

COMERCIAL CALZACOSTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014
(EnUS\$ dólares estadounidenses)

Nota 1 Constitución y Operaciones

COMERCIAL CALZACOSTA S.A., seconstituyó en la ciudad de Quito, el 27 de noviembre de 2007, su objeto social es la producción, distribución, representación, agenciamiento y comercialización integral, incluyendo la compra venta importación y exportación de toda clase de vestimentas y calzados, sean estos formales, semi formales, casuales, industriales y deportivos.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías

Base de medición

Las transacciones de la Compañía contenidas en los Estados Financieros se reconocen al costo o a su valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar estadounidense que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico

La compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros por el periodo comprendido entre el 1ero de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 3 Resumen de las principales políticas de contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la compañía para obtener rendimientos.

b. Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar tarjetas de crédito que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos, impuestos entre otros.

c. Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

Para efectos de estimar posibles riesgos de la cartera y cuentas por cobrar, la compañía estima adicionalmente al 100% los saldos netos que no hayan sido cobrados por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

d. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

e. Propiedad, planta y equipo

Los siguientes elementos de propiedad planta y equipo están medidos a su costo, que es igual al costo histórico menos la depreciación acumulada: Instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.
- b. Su precio de adquisición, los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;

- c. Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Costos que no forman parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo son los siguientes:

- a. Costos de apertura de una nueva instalación productiva;
- b. Los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (incluyendo los costos de actividades publicitarias y promocionales);
- c. Los costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientela (incluyendo los costos de formación del personal);
- d. Costos de administración y otros costos indirectos generales.

El reconocimiento de los costos en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo termina cuando el elemento se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

Por ello, los costos incurridos por la utilización o por la reprogramación del uso de un elemento no se incluyen en el importe en libros del elemento correspondiente. Los siguientes costos no se incluyen en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo:

- a. Costos incurridos cuando un elemento, capaz de operar de la forma prevista por la gerencia, todavía tiene que ser puesto en marcha o está operando por debajo de su capacidad plena;
- b. Pérdidas operativas iniciales, tales como las incurridas mientras se desarrolla la demanda de los productos que se elaboran con el elemento; y
- c. Costos de reubicación o reorganización de parte o de la totalidad de las explotaciones de la entidad.

Elementos medidos a su valor razonable

Los siguientes componentes de propiedad planta y equipo están medidos de conformidad con el modelo del revalúo, que es igual a su valor razonable, en el momento de la revaluación realizada por un perito independiente menos la depreciación acumulada: Terrenos y Edificios.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Vida Útil

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

La tasa de depreciación de los activos fijos se detalla continuación:

Instalaciones	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	33,33%
Otros activos(Concesiones)	10%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

f. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros

g. Impuesto de Renta Corriente

El cargo por Impuesto a la Renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año, en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo a disposición transitoria Primera del Código Orgánico de la Producción establece.

..”PRIMERA.- La reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos.

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%;
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%; y
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

Si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, la referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo.

h. Arrendamientos Operativos

Se reconocen como un activo diferido y las cuotas derivadas, en cada caso se reconocen como gasto de forma lineal durante el tiempo de duración del contrato.

i. Otros activos

- **Pagados por Anticipado.-**Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y se devengan durante el periodo que se reciben los mismos, el cual no es mayor a un año. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

j. Cuentas por Pagar.-

- **Pasivo Financiero.-** Se reconoce si es un compromiso que supone una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa.

k. Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador.

El pasivo reconocido es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria.

La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el Patrimonio en Otros Resultados Integrales (ORI).

I. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

m. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos de ventas, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

n. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	01 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedad de inversión	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros NIIF 9 con la NIIF 4	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos	Indefinido

COMERCIAL CALZACOSTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalente de efectivo se componen de lo siguiente:

Detalle	US\$	2015	2014
Caja Chica		720,00	720,00
Banco Cofiec Cta. Cte. 1004651		-	5.685,37
Banco Guayaquil Cta.Cte. 33405987		55.382,17	34.933,13
Banco Solidario Cta.Cte 2626500061832		21.639,57	30.604,79
Bolivariano Cta Ahorros 5001326405		55.671,18	2.007,51
Bolivariano Cta.Cte.500-503451-5		-	132.674,25
Pichincha Cta.Cte. 34004506-04		-	41.321,49
	US\$	133.412,92	247.946,54

Nota 5 Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a los valores por cobrar que se conforman de la siguiente manera:

Detalle	US\$	2015	2014
Empleados		2.723,42	3.331,44
Tarjetas de Crédito		65.629,56	82.018,89
Crédito Tributario Ret.en la Fuente		53.979,47	49.386,43
Anticipo a Proveedores		1.500,00	531,72
Footsteps Importadora S.A.		0,00	99.479,90
Emicopsa C.A.		0,00	36.681,92
Anticipo remodelación Tiendas		0,00	4.883,99
Klaus Gattringer		0,00	9.200,00
Giftcard		0,00	3.406,28
	US\$	123.832,45	288.920,57

Nota 6 Inventarios

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, representa una suma de US \$ 515.846,00y US \$ 687.659,47, comprenden a los productos comercializados por la compañía en sus operaciones habituales.

Nota 7 Activos Fijos

El movimiento de Activos Fijos es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31/12/2014	Movimiento			Saldo al 31/12/2015
		Adiciones	Ventas/ Bajas	Ajustes	
Instalaciones	295.987,13	46.470,22			342.457,35
Equipos de Oficina	1.165,70	-			1.165,70
Muebles y Enseres	66.748,95	7.893,11			74.642,06
Equipos de computación	13.947,81	-			13.947,81
Activos depreciables	377.849,59	54.363,33	-	-	432.212,92
Instalaciones	- 79.577,64	- 33.083,85			- 112.661,49
Equipos de Oficina	- 188,17	- 116,59			- 304,76
Muebles y Enseres	- 14.370,05	- 7.148,28			- 21.518,33
Equipos de computación	- 9.679,17	- 2.712,27		- 44,65	- 12.436,09
Depreciación Acumulada	- 103.815,03	- 43.060,99	-	- 44,65	- 146.920,67
Total Activo Fijo Neto	274.034,56	11.302,34	-	- 44,65	285.292,25

Nota 8 Activos Diferidos

Se refiere a:

Detalle	US\$	2015	2014
Anticipo de Membrecías y Concesiones		33.387,04 i)	-
	US\$	33.387,04	-

Corresponde a:

* Un anticipo entregado por arriendosa la compañía Adepassa por un valor de \$ 1.000, para uso de local comercial en el centro comercial Dorado en Guayaquil

*Corresponde a anticipos entregados por arriendos de un local comercial en Manta, por un valor \$ 32.387,04 con cuotas mensuales \$3.598,56, este local se aperturará en el mes de abril del 2017, el detalle es:

Operadora	Propietaria	Lugar	Objeto	Vigencia	Metros Cuadrados	Cuantía	Prima Mensual de Integración
Dk Management services representado por el Sr. Miguel Chiriboga	Inmobiliaria Costa Azul S.A. representada por la Sra. Verónica Vaca	Provincia Manabí, cantón Manta en la av. 4 de noviembre entre la av. 23 y calle 20 Centro Comercial Mall del Pacífico - PB	Comercialización o ventas de calzados o productos que se comercialice bajo la marca pony store	1 septiembre del 2016 al 31 agosto del 2021	85.68	30%, valor \$18.506,88, más IVA al 1 de octubre del 2014 y 12 cuotas mensuales \$3.598,56	01/09/2016 prima \$ 2.570,40 01/09/2017 prima \$ 2.698,92 01/09/2018 prima \$ 2.833,87 01/09/2019 prima \$ 2.975,56 01/09/2020 prima \$ 3.124,34

Nota 9 Otras cuentas por cobrar a largo plazo

Se refiere a:

Descripción	2015	2014
Depósitos en Garantía	US\$ 41.586,76	40.782,12 i)
	41.586,76	40.782,12

- i) Este saldo está compuesto por garantías de arriendos, concesiones y medidores de luz

Nota 10 Cuentas por cobrar relacionadas

Se refiere a una cuenta por cobrar que viene del año 2012. En el año 2015, la entidad reclasifica el saldo por cobrar de corto a largo plazo:

Detalle	US\$	2015	2014
Footsteps Importadora S.A.		126.609,90	-
	US\$	126.609,90	-

Corresponde a préstamo para cubrir gastos de importaciones de Footsteps sin tasas ni vencimientos.

Nota 11 Otros Activos

Se refiere a:

Descripción		2015	2014
Membrecías y Concesiones	US\$	42.590,62	42.590,62
(-) Amortización Acumulada		- 40.886,94	- 36.627,90
Total Membrecías y Concesiones		1.703,68	5.962,72

- i) Corresponde a concesión de un local comercial en el Centro Comercial Mall del Sur de la ciudad de Guayaquil

Nota 12 Proveedores por pagar

Al 31 de Diciembre de 2015, los proveedores por pagar corresponde a obligaciones de pago detalladas a continuación:

Detalle	US\$	2015	2014
Proveedores Varios		25.181,63	138.931,64
Proveedores de Productos		516.886,19	803.781,12
	US\$	542.067,82	942.712,76

La concentración está compuesta de la siguiente manera:

Proveedor	Saldo	%
Armandiny	15.392,58	3%
Calzacuba	18.963,67	3%
Elite	37.000,02	7%
Gob Shoes	14.405,43	3%
Litargmode	24.446,65	4%
Manuf.Rey	83.883,89	15%
Marcelo Muñoz	169.973,68	30%
Plasticaucho	21.136,47	4%
Tidelar	17.791,69	3%
Vecachi	26.120,59	5%
Otros	112.953,15	23%
Total	542.067,82	100%

Nota 13 Gastos por Pagar

Corresponden a obligaciones por sueldos y liquidaciones por pagar a empleados. Presentan un monto acumulado al 31 de Diciembre 2015 y 2014 de USD \$ 11.325,41 y 13.931,40 respectivamente.

Nota 14 Préstamos Bancarios

Se refiere al siguiente aval Bancario:

2015

Banco	No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Capital	Porción Corriente	Intereses por Pagar	Total
Guayaquil	293305	27/11/2015	03/03/2016	9,85%	6.500,00	6.500,00	60,47	6.560,47
						6.500,00	60,47	6.560,47

2014

Banco	No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Capital	Porción Corriente	Intereses por Pagar	Total
Bolivariano	237811	27/11/2014	27/11/2015	11,08%	35.000,00	32.083,33	19,75	32.103,08
Guayaquil	244153	13/05/2014	15/05/2015	11,23%	40.000,00	37.235,82	539,63	37.775,45
Cofiec	4069	07/03/2014	02/03/2015	11,23%	50.000,00	13.028,73	121,93	13.150,66
						82.347,91	681,31	83.029,19

Nota 15 Retenciones por pagar

Corresponde a:

Descripción		2015	2014
less 9,35%	US\$	2.627,58	2.970,82
Préstamos IESS		3.356,57	2.998,51
Total U.S. \$		5.984,15	5.969,33

Nota 16 Provisión para Beneficios Sociales

Corresponde a:

Descripción		2015	2014
Aporte Patronal	US\$	3.378,29	3.819,66
Décimo Tercer Sueldo		2.287,54	2.510,64
Décimo Tercer Sueldo		14.315,39	13.619,51
Fondos de Reserva		1.534,24	1.351,77
Total U.S. \$		21.515,46	21.301,58

Nota 17 Intereses por Préstamos Bancarios

Estacuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a intereses por préstamos financieros, el detalle es el siguiente:

Descripción		2015	2014
Banco Cofiec			121,93
Banco Bolivariano			19,75
Banco de Guayaquil	US\$	60,47	539,63
Total U.S. \$		60,47	681,31

Nota 18 Impuestos por pagar

Corresponde a:

Descripción		2015	2014
IVA por Pagar		72.839,96	82.146,12
Retenciones de IVA por Pagar		66.006,84	30.853,48
Retenciones en la fuente Renta por Pagar		20.412,43	29.398,04
Impuesto a la Renta Compañía		27.796,23	28.709,35
Total U.S. \$		187.055,46	171.106,99

Nota 19 Provisión Jubilación Patronal

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Descripción	2015	2014
Saldo Inicial	164.517,41	142.682,16
Provisión del Año	21.555,34	21.835,25
Pagos/Bajas	-	9.042,12
Total U.S. \$	177.030,63	164.517,41

Nota 20 Provisión Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue como sigue:

Descripción	2015	2014
Saldo Inicial	35.273,44	29.042,96
Provisión del Año	5.985,70	6.230,48
Pagos/Bajas	-	2.460,31
Total U.S. \$	38.798,83	35.273,44

Nota 21 Otras cuentas por pagar relacionadas

Los saldos por pagar correspondientes a Sierrashoes, Emicopsa, Footsteps Importadora y Calzado Pony viene de años anteriores, en el año 2015 la entidad reclasifica estos saldos por pagar de corto a largo plazo.

El detalle es:

Detalle	US\$	2015	2014
Sierrashoes S.A.	-	2.005,68	-
Emicopsa C.A.	-	3.134,06	-
Kdos Incorporada S.A.	-	20.359,22	-
Footsteps Importadora S.A.	-	1.839,19	-
Calzado Pony S.A.	-	294.507,40	i)
Irma Noller	-	35.000,00	-
	US\$	356.845,55	-

- i) Calzado Pony principal proveedor de todo tipo de calzados, comercialización del producto bajo la marca pony store. La política de pagos sin tasa de interés y vencimientos.

Nota 22 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado es 158.776 acciones nominativas de un dólar cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Nota 23 Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014, la reserva legal asciende a US \$ 500,00

Nota 24 Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la empresa al 2015 corresponden al siguiente detalle:

Detalle	US\$	2015	2014
Ventas Oficina Principal		-	16.531,47
Ventas Machala	-	443.902,11	485.221,78
Ventas Manta	-	301.621,75	350.723,90
Ventas Quevedo	-	265.340,61	287.585,51
Ventas Guayas 8	-	300.732,14	313.693,00
Ventas Guayas 2	-	260.818,42	349.745,28
Ventas Guayas 14	-	275.055,50	239.399,48
Ventas Guayas 10	-	174.698,16	209.972,00
Ventas Guayas 5	-	382.612,80	403.839,27
Ventas Portoviejo	-	316.224,04	366.996,69
Ventas Guayas 12	-	372.083,28	379.160,40
Ventas Babahoyo	-	263.742,09	248.777,56
Ventas Geox	-	92.266,47	50.771,61
Ventas Tarifa 0%		-	20,00
	US\$	- 3.449.097,37	3.702.437,95

Nota 25 Costo de Ventas

Referente a los costos directamente atribuidos a las ventas generadoras de ingresos gravados. Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	US\$	2015	2014
Costo de Ventas Oficina Central		-	10.591,27
Costo de Ventas Machala		283.776,25	279.923,36
Costo de Ventas Manta		191.061,26	199.968,50
Costos de Ventas Quevedo		163.285,75	164.154,92
Costo de Ventas Guayas 8		184.873,26	179.497,57
Costo de Ventas Guayas 2		200.662,70	287.266,14
Costo de Ventas Guayas 14		170.849,09	137.045,07
Costo de Ventas Guayas 10		107.406,46	119.169,53
Costo de Ventas Guayas 5		237.706,86	232.632,71
Costo de Ventas Portoviejo		198.704,70	212.393,66
Costo de Ventas Guayas 12		232.545,46	216.419,11
Costo de Ventas Babahoyo		161.229,53	142.029,71
Costo de Ventas Geox		66.089,83	31.980,46
	US\$	2.198.191,15	2.213.072,01

Nota 26 Gastos de Administración

Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	US\$	2015	2014
Administración Empresa Machala		803,58	1.650,00
Administración Empresa Manta		803,58	1.650,00
Administración Empresa Quevedo		803,58	1.650,00
Administración Empresa Guayas 8		803,58	1.650,00
Administración Empresa Guayas 2		803,58	1.650,00
Administración Empresa Guayas 14		803,58	1.650,00
Administración Empresa G10		803,57	1.650,00
Administración Empresa G5		803,57	1.650,00
Administración Empresa Portoviejo		803,58	1.650,00
Administración Empresa G 12		803,57	1.650,00
Administración Empresa Babahoyo		803,57	1.650,00
Administración Empresa Geox		803,50	1.650,00
Honorarios a Profesionales Oficina Principal		31.026,00	21.067,00
Gastos Legales Oficina Principal			47,79
Gastos Bancarios Oficina Principal		1.950,95	1.964,62
	US\$	42.619,79	42.879,41

Nota 27 Gastos de Ventas

Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	US\$	2015	2014
Gastos de Personal	-	467.631,22	- 437.802,73
Servicios Básicos	-	66.635,86	- 61.461,68
Gastos Generales	-	591.006,35	- 685.799,02
Gastos De Viaje	-	1.356,98	- 1.801,04
Comisiones	-	9.610,75	- 11.874,93
Impuestos Deducibles	-	4.170,98	- 2.571,58
Mantenimiento	-	6.166,74	- 12.402,42
Depreciaciones y Amortizaciones	-	47.320,03	- 42.632,94
Diversos Gastos De Ventas	-	109.413,07	- 132.424,64
	US\$ -	1.303.311,98	- 1.388.770,98

Nota 28 Gastos Financieros

Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	US\$	2015	2014
Banco Bolivariano Intereses		2.406,70	4.540,46
Banco Bolivariano Intereses Sobregiro		34,73	28,64
Banco Bolivariano Intereses Por Mora		13,97	3,29
Banco Bolivariano Impuesto Solca		44,75	
Banco Pichincha Intereses Por Sobregiro		135,55	104,75
Banco Pichincha Intereses Por Mora		0,32	
Banco De Guayaquil Intereses		1.870,81	3.926,91
Banco De Guayaquil Intereses Por Sobregiro		434,32	326,11
Banco De Guayaquil Intereses Por Mora		95,20	114,87
Banco Cofiec Intereses		122,69	4.109,60
Banco Cofiec Intereses Por Sobregiro		62,00	23,25
Banco Cofiec Intereses Por Mora		2,89	203,88
Banco Cofiec Impuesto Solca		0,05	
	US\$	5.223,98	13.381,76

Nota 29 Ingresos no Operacionales

Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	US\$	2015	2014
Otros Ingresos		15.460,47	- 9.785,30
Intereses Ganados		81,74	- 127,04
Regulación Inventarios		2.415,12	- 2.158,38
	US\$	17.957,33	- 12.070,72

Nota 30 Egresos no Operacionales

Corresponde al siguiente detalle:

Detalle	US\$	2015	2014
Intereses y Multas Impuestos		4.089,22	
No Deducibles		63.676,79	59.214,36
Klaus Gattringer		15.100,00	
Retenciones No Aplicadas		22,20	17,54
	US\$	82.888,21	59.231,90

Nota 31 Impuesto a la renta corriente, participación trabajadores

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía calculó y registró la provisión para Impuesto a la Renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 la compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor del anticipo mínimo pues fue mayor al valor determinado multiplicando el 22% sobre las utilidades gravables.

La determinación del Impuesto a la Renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Detalle	2015	2014
Pérdida del ejercicio	- 165.180,41	- 2.827,39
(-) 15% participación a trabajadores	-	-
(+) gastos no deducibles locales	82.888,21	59.231,90
Utilidad gravable	- 82.292,20	56.404,51
Total impuesto causado	-	-
(-) anticipo determinado al ejercicio fiscal corriente	27.796,23	28.709,35
(=) impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	- 27.796,23	- 28.709,35

Nota 32 Transacciones Con Partes Relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, se presentan a continuación:

ACTIVO:

RUC	PARTES RELACIONADAS	DESCRIPCIÓN	MONTO	TOTAL DE TRANSACCIONES
1790387623001	Calzado Pony S.A.	Compras Calzado	707.441,42	824
1792289351001	Footsteps Importadora S.A.	Compras Calzado	92.545,94	23
1792114594001	Sierrashoes S.A.	Prestamo	86.543,80	45
0990907226001	Emicopsa C.A.	Prestamo	10.315,78	21
1792289351001	Footsteps Importadora S.A.	Prestamo	125.130,00	23
1792595851001	Kdos Incorporada S.A.	Prestamo	6.040,78	20
Total			1.028.017,72	956

PASIVO:

RUC	PARTES RELACIONADAS	DESCRIPCIÓN	MONTO	TOTAL DE TRANSACCIONES
1792114594001	Sierrashoes S.A.	Préstamo	77.782,46	38
0990907226001	Emicopsa C.A.	Préstamo	20.660,76	5
Total			98.443,22	43

EGRESOS:

RUC	PARTES RELACIONADAS	DESCRIPCIÓN	MONTO	TOTAL DE TRANSACCIONES
1792289351001	Footsteps Importadora S.A.	Comision Cobranzas	75,05	1
1792595851001	Kdos Incorporada S.A.	Servicios Logístico/Comerciales	26.880,00	2
0990907226001	Emicopsa C.A.	Servicios Logístico/Comerciales	120.960,00	6
0990907226001	Emicopsa C.A.	Arriendo Bienes Muebles	4.704,00	6
0990907226001	Emicopsa C.A.	Administracion Empresa	10.800,00	6
Total			163.419,05	21

Nota 33 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 establece que: “Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior

a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas”

“Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia”.

Nota 34 Remuneración personal clave

El personal clave definido por la Gerencia de COMERCIAL CALZACOSTA S.A. corresponde a la siguientes dirección: Gerencia General, los ingresos totales del funcionario en el año 2016 fue de: \$ 4248,00

Nota 35 Administración de Riesgos

Factor de Riesgo Financiero.- Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financieros; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control. Y en consecuencia de sus resultados, las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

La encargada de los créditos tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la administración. Dicho encargada identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la compañía.

Riesgo de Mercado.-la compañía asume riesgos relacionados con las fluctuaciones de la oferta y la demanda propios de un mercado abierto de libre competencia.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés:El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés, ya que las tasas de interés pactadas son fijas y controladas por el Gobierno de la República del Ecuador.

Riesgo de Liquidez:La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

Nota 36 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (Marzo 21 de 2017), no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la Compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



Uwe Guggembuhl
GERENTE GENERAL



Ing. Mariela Paredes
CONTADORA GENERAL