

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
Crowe Horwath International Correspondent Firm  
Contadores Públicos Autorizados  
Auditores - Consultores Gerenciales  
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto  
Ed. Barón de Carondelet, Pent House  
Apartado Postal 17-01-2794  
Quito - Ecuador  
Tel/fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178  
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438  
www.willibamberger-horwath.com  
E-mail: wbamberger@horwalhecuador.com

***INFORME DE AUDITORIA***

***Industria Nacional de Calzado S.A.  
INDUCALSA***

***Al 31 de diciembre de 2013***

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de

**INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondiente estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen emitido el 23 de mayo de 2013 contiene una opinión sin salvedades, la inclusión en el presente informe es para efectos de comparación.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en muestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.*

**Opinión**

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA**, al 31 de diciembre del 2013, el resultado integral, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

**Sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

7. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.*

*Quito – Ecuador, 19 de marzo de 2014*

*Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
R. N. A. E. No. 036*



**Ing. Marco Antonio Yépez Olmedo**  
**VICEPRESIDENTE**

**INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.**

Estado de Posición Financiera

Al 31 de diciembre del 2013

Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	119.682,77	130.215,86
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	576.542,28	552.385,17
Cuentas por Cobrar Relacionadas	6	1.118.390,12	50.794,27
Otras Cuentas por Cobrar	7	165.216,52	222.248,75
Inventarios	8	7.169.523,27	6.958.540,83
Activo por Impuestos Corrientes	9	261.495,42	274.224,57
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>9.410.852,38</b>	<b>8.188.510,45</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Propiedad Planta y Equipo, neto	10	1.961.185,92	2.027.504,84
Activos Intangibles	11	180.800,00	0,00
Activo por Impuesto Diferido	12	35.963,00	35.963,00
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>2.177.948,92</b>	<b>2.063.467,84</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<b>11.588.801,30</b>	<b>10.251.978,29</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Obligaciones Financieras Corrientes	13	1.437.203,10	2.231.360,19
Cuentas por Pagar Comerciales	14	1.010.870,75	1.140.388,02
Pasivo por Impuestos Corrientes	15	385.056,94	307.803,39
Obligaciones Laborales Corrientes	16	408.600,15	458.576,05
Cuentas por Pagar Relacionadas	17	83.414,54	14.565,54
Otras Cuentas por Pagar	18	387.195,43	377.381,91
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>3.712.340,91</b>	<b>4.530.075,10</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Obligaciones Financieras No Corrientes	13	1.006.041,33	0,00
Otras Cuentas por Pagar No Corrientes	19	15.959,39	15.959,39
Obligaciones Laborales No Corrientes	20	467.585,71	460.030,84
Pasivo por Impuesto Diferido	21	53.858,07	53.858,07
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>1.543.444,50</b>	<b>529.848,30</b>
<b>PASIVOS TOTALES</b>		<b>5.255.785,41</b>	<b>5.059.923,40</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	22	2.100.000,00	2.100.000,00
Reservas	23	744.424,13	630.328,03
Resultados Acumulados		2.222.566,97	1.030.266,42
Resultado del Ejercicio		1.026.864,90	1.192.300,55
Resultado Adopción NIIF		239.159,89	239.159,89
<b>Total Patrimonio</b>		<b>6.333.015,89</b>	<b>5.192.054,89</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>11.588.801,30</b>	<b>10.251.978,29</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

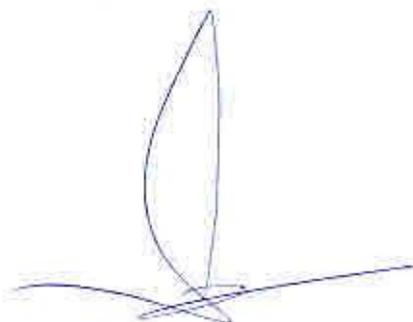
  
 Gianfranco Krebs  
**GERENTE GENERAL**

  
 David Gaona  
**CONTADOR GENERAL**

**INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.**  
**Estado del Resultado Integral**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013**  
**Expresado en US\$ dólares**

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos Ordinarios	24	12.203.212,94	12.065.310,00
Costo de Ventas	25	7.917.682,15	7.783.310,00
		<u>4.285.530,79</u>	<u>4.282.000,00</u>
Gastos Administración		831.154,44	870.767,00
Gastos Ventas		1.457.129,82	1.444.579,00
Gastos Financieros		254.269,44	180.087,00
Otros Ingresos / Gastos		30.501,31	6.253,43
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores</b>		<b><u>1.712.475,78</u></b>	<b><u>1.780.313,57</u></b>
Participación Trabajadores	26	256.871,37	267.047,00
Impuesto a la Renta Corriente	26	314.643,41	320.966,25
Reserva Legal		114.096,10	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b><u>1.026.864,90</u></b>	<b><u>1.192.300,55</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



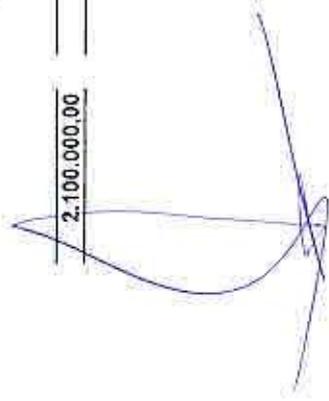
Gianfranco Krebs  
**GERENTE GENERAL**



David Gaona  
**CONTADOR GENERAL**

**INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de diciembre del 2013**  
**Expresado en US\$ dólares**

	Capital Social	Reservas	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF</b>	<u>2.100.000,00</u>	<u>630.328,03</u>	<u>239.159,89</u>	<u>1.030.266,42</u>	<u>1.192.300,55</u>	<u>5.192.054,89</u>
Traspaso de los Resultados del Ejercicio				1.192.300,55	(1.192.300,55)	
Apropiación Reserva Legal		114.096,10				114.096,10
Resultado Integral del Ejercicio					1.026.864,90	1.026.864,90
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013 NIIF</b>	<u>2.100.000,00</u>	<u>744.424,13</u>	<u>239.159,89</u>	<u>2.222.566,97</u>	<u>1.026.864,90</u>	<u>6.333.015,89</u>



Giannfranco Krebs  
**GERENTE GENERAL**



David Gaona  
**CONTADOR GENERAL**

INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

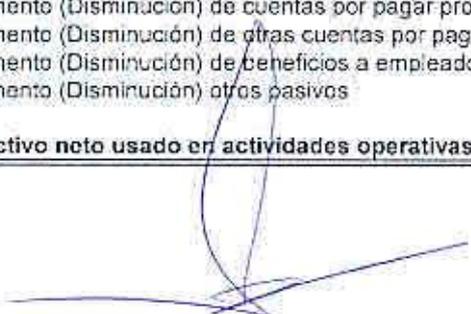
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresado en US\$ dólares

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades operativas</b>		
Efectivo Recibidos de Clientes	11.105.681,99	11.626.063,00
Pagado a Proveedores	(8.135.179,86)	(12.517.004,00)
Pagado por Obligaciones Laborales	(1.635.332,07)	-
Pagado por Otros Gastos	(825.456,21)	-
Por gastos Financieros	(254.269,44)	(180.087,00)
Por Obligaciones Fiscales	(224.660,71)	(363.856,00)
Por Varios	(52.844,84)	(14.145,00)
<b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>	<b>(22.061,14)</b>	<b>(1.449.029,00)</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
Aumento Software Contable	(180.800,00)	-
Aumento de Activos Fijos	(19.556,19)	(892.158,00)
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de inversión</b>	<b>(200.356,19)</b>	<b>(892.158,00)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Aumento Obligaciones Financieras	211.884,24	2.139.886,00
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</b>	<b>211.884,24</b>	<b>2.139.886,00</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>(10.533,09)</b>	<b>(201.301,00)</b>
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	130.215,86	331.516,86
<b>Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:</b>	<b>119.682,77</b>	<b>130.215,86</b>

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>1.026.864,90</b>	<b>1.192.300,55</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	85.875,11	85.214,00
Provisión Cuentas Incobrables	13.804,12	-
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	52.374,58	127.696,00
Participación Trabajadores	256.871,37	267.047,00
Impuesto a la Renta	314.643,41	320.966,25
Apropiación Reserva Legal	114.096,10	-
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
<b>Variaciones en activos</b>		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(1.105.556,08)	(701.745,00)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	57.030,23	-
(Aumento) Disminución de inventarios	(210.882,44)	(2.244.619,00)
(Aumento) Disminución de otros activos	12.729,15	-
<b>Variaciones en pasivos</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar-proveedores	(129.517,27)	198.789,00
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	78.662,52	-
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	(351.666,98)	(566.786,00)
Aumento (Disminución) otros pasivos	(237.389,86)	(7.891,80)
<b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>	<b>(22.061,14)</b>	<b>(1.449.029,00)</b>

  
 Gianfranco Krebs  
 GERENTE GENERAL

  
 David Gaona  
 CONTADOR GENERAL

## **INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA**

**Notas de los Estados Financieros.  
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

### **Nota 1 Constitución y operaciones**

**INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A INDUCALSA**, fue constituida mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito en agosto 1 de 1974, aprobada por la Superintendencia de Compañías por resolución No. 41-79 de 6 de septiembre de 1974, inscrita el 11 de septiembre del mismo año.

El objeto de la Compañía es la fabricación de zapatos de hombre y de mujer, incluyendo la importación de materia prima que se produzca en el país, necesaria para el cumplimiento de su objeto; exportar su producción, una vez satisfecha la demanda interna y en definitiva realizar todo acto o contrato permitido por la Ley Ecuatoriana.

### **Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros**

#### **2.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

#### **2.2 Base de medición**

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

#### **2.3 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 de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

#### **2.4 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

## **2.5 Periodo económico**

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

## **2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

## **Nota 3. Resumen de las principales políticas contables**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

### **3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese periodo.

### **3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

**3.3 Activos y Pasivos Financieros.** - Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### **3.3.1 Préstamos y Partidas por Cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

Los deudores comerciales son valorizados a costo amortizado y otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal, corresponden principalmente a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos

corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento de entre 30 y 45 días plazo.

#### **Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del periodo y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

#### **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

### 3.3.2 Baja de activos y pasivos financieros

#### - Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

#### - Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

### 3.4 Inventarios

Los inventarios corresponden productos terminados, productos semielaborados, materia prima, insumos y repuestos.

La Compañía valoriza sus inventarios a su costo de adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos.

costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como, otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del costo de adquisición.

En determinadas circunstancias la mejor medida disponible del valor neto realizable será el costo de reposición. Por ello, la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación de servicios, es el costo de reposición o valor de mercado, ya que, dichas existencias no tienen un precio de venta a terceros.

El costo de reposición es el costo actual estimado de reemplazo de bienes existentes como si fueran nuevos. Precio que deberá pagarse para adquirir un activo similar al que ahora se tiene en los activos a los precios prevalecientes en el año actual.

El costo se determina sobre la base del costo promedio para los materiales, suministros y repuestos; para el caso del material de programación se utiliza la identificación específica de sus costos individuales.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y
- Los costos de venta.

En cuanto a la valoración de los inventarios de materiales y suministros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

### **3.5 Servicios y otros pagos anticipados**

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

### **3.6 Activo por impuestos corrientes**

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

### **3.7 Propiedad, planta y equipo**

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.

- se espera usar durante más de un período.
- que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el Modelo del Costo.

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo comprenden:

- a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) la estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, éstos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

### 3.7.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

### 3.7.2 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	Valor Residual
EDIFICIOS	50 años	16 a 54%
INSTALACIONES	10 años	5%
MUEBLES Y ENSERES	10 años	0%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 años	0 a 5%
VEHÍCULOS	5 años	0%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3 años	0%

### 3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### 3.9 Costos por intereses

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, maquinaria y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, maquinaria y equipos es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

### 3.10 Préstamos y otros pasivos financieros

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

### **3.11 Provisiones**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### **3.12 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

#### **3.12.1 Impuesto a la 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, 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, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

#### **3.12.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles

(las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### **3.13 Beneficios a los empleados**

#### **3.13.1 Beneficios de corto plazo**

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- La parte corriente de la jubilación patronal y desahucio.

#### **3.13.2 Beneficios a largo plazo**

##### **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; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión 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. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

##### **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, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. 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.

### **3.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado, sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será la promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada periodo contable, la tasa promedio de los años 2012 y 2011 fue del 6,35% y 7,55% respectivamente.

Los inventarios vendidos por la Compañía principalmente es calzado.

### **3.15 Costo de venta**

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos terminados y materia prima.

El costo representa el valor total de adquisición de bien o servicio, el cual, incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del bien o servicio.

### **3.16 Reconocimiento de gastos**

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

### **3.17 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros.**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF/NIC</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de Julio 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de Enero 2014
NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de Enero 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de Enero 2014

### **3.18 Aspectos sobre las Normas Internacionales de Información Financiera.**

Con fecha 9 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial Nro. 566 del 28 de octubre de 2011; en dicha resolución se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías Holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

Siendo el tratamiento el siguiente:

#### **Artículo primero.- destino del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones y reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones.-**

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

#### **Artículo segundo.- saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez

de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Artículo tercero.- ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF".-**

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

**Artículo cuarto.- saldos acreedores de las subcuentas "superávit por valuación".-**

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

**Artículo quinto.- utilidades de las compañías holding y controladoras.-**

Las compañías constituidas como Holding al amparo de lo dispuesto en el artículo 429 de la Ley de Compañías y las compañías controladoras conforme a la normativa contemplada en la Norma Internacional de Contabilidad 27 y Sección 9 de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) "Estados Financieros Consolidados y Separados", para fines de control y distribución de utilidades a trabajadores, accionistas o socios y el pago de impuestos, elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía. Igualmente, las compañías Holding o Controladoras reconocerán como ingresos, los dividendos de sus vinculadas y subsidiarias, una vez que se establezca el derecho a recibirlos por parte de las juntas generales de socios o accionistas; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

**Artículo sexto.- designación de peritos.-**

Para determinar el valor razonable de los activos que de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en los casos que se requiera de la valuación de un profesional en el ramo, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deban realizar el avalúo de los mismos. La designación, calificación y registro de tales peritos; y, los requisitos mínimos que deben contener los informes de peritos, se efectuará de acuerdo con el reglamento relativo a esa materia, expedido por la Superintendencia de Compañías.

**Artículo séptimo.- informes de peritos.-**

Los informes de los peritos serán conocidos por la junta general de socios o accionistas, que oportunamente hubiere ordenado su elaboración y los aprobará de considerar adecuado el avalúo. Los auditores externos, en sus informes, harán constar sus opiniones respecto de la razonabilidad de la valoración de los activos que de conformidad con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), se efectúen.

**Artículo octavo.-**

Con la finalidad de no dejar abierta la posibilidad de interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", ya que su aplicación es de estricto cumplimiento, se deroga la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 de 4 de abril del presente año.

**Artículo noveno.-**

Deróguense todas las resoluciones que se contrapongan a esta resolución.

**Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción		2013	2012
Caja Almacenes	US\$	12,469.79	16,565.56
Fondos de Caja Chica		3,030.00	3,030.00
Banco Pichincha		103,341.13	39,588.69
Banco Bolivariano		0.00	14,582.93
Produbanco		0.00	55,633.46
Unibanco		841.85	815.22
<b>Total</b>		<b>119,682.77</b>	<b>130,215.86</b>

**Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales**

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Clientes	(i) US\$	577,898.95	574,181.18
Clientes Incobrables		17,701.39	0.00
(-) Provisión Cuentas Incobrables (ii)		-19,058.06	-21,795.01
<b>Total</b>		<b>576,542.28</b>	<b>552,386.17</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2013 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

<b>Sin vencer</b>	6,795.94	1%
<b>Vencidos:</b>		
1 a 30 días	266,824.35	46%
31 a 60 días	89,966.75	16%
61 a 120 días	101,795.17	18%
121 a 180 días	35,712.55	6%
181 o más días	76,804.19	13%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>577,898.95</b>	<b>100%</b>

(ii) El movimiento de la provisión es como sigue:

Saldo al 31/12/2012	US\$	-21,795.01
Castigo de Cartera		8,515.94
Incremento de la Provisión		-5,778.99
<b>Saldo al 31/12/2013</b>		<b>-19,058.06</b>

#### Nota 6 Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas

Corresponde a los cobros pendientes de recuperación a las empresas relacionadas, principalmente su movimiento se concentra por la venta de calzado y préstamos otorgados. A continuación un detalle:

Descripción		2013	2012
Calzatodo	(i) US\$	1,010,236.92	50,794.27
Fabrical	(ii)	108,153.20	0.00
<b>Total</b>		<b>1,118,390.12</b>	<b>50,794.27</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2013 la cuenta por cobrar a Calzatodo Cia. Ltda. se compone de:

Saldo al 31/12/2012	US\$	50,794.27
Por Calzado		333,714.48
Préstamo Otorgado		702,000.00
Cobros Receptados		-72,747.62
Otros Ajuste y Reclasificaciones		-3,524.21
<b>Saldo al 31/12/2013</b>		<b>1,010,236.92</b>

(ii) La composición de la cuenta por cobrar a Fabrical Cia. Ltda., está relacionada por los cobros pendientes de la venta de suelas y otros materiales, que ascienden a US\$ 108,153.20.

#### Nota 7 Otras Cuentas por Cobrar

Otras cuentas por cobrar se integran principalmente por:

Descripción		2013	2012
Anticipo Proveedores	(i) US\$	110,217.71	107,593.95
Garantías		13,952.63	7,820.00
Cuentas por Cobrar Personal		10,590.82	37,838.89
Otros		30,457.36	68,995.90
<b>Total</b>		<b>165,218.52</b>	<b>222,248.74</b>

(i) Un detalle de los anticipos otorgados a proveedores, al 31 de diciembre del 2013 se presenta a continuación:

CONCEPTO	VALOR
MARIO ARIAS	11,000.00
RUBEN DARIO HUERTA	9,500.00
SR. VELA	18,326.44
ARRIENDO ALMACEN ALAMEDA (24 meses)	2,704.80
ATOM PLACA ALUMINIO	3,765.40
PAGO IMPUESTO PREDIAL SINPA	2,387.44
ANTICIPO CANASTAS Y POLLOS NAMDAD 2013	160.81
ANTICIPO INTECMECA	1,022.00
OTROS ANTICIPOS	803.73
<b>Anticipo Importaciones</b>	
ND.. ANTIPOO IMP PED CERIM	265.28
ND.. ANTICIPO BEZ TRADING IMP PED-031-13 CALZADO	29,268.30
ND.. IMP. PED 043-13 PRIMEGOODS	3,600.00
PED:042-13 ALC	14,981.71
ND.. ANTICIPO IMPORTACION PED-045-13 COSMOPOL	11,056.80
ND.. ANTICIPO COMP-001 MOLDE JIMMY	1,375.00
<b>ANTICIPO PROVEEDORES</b>	<b>110,217.71</b>

#### Nota 8 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los componentes del inventario es:

Descripción	US\$	2013	2012
Materia Prima		415,290.85	376,475.15
Producción en Proceso		1,182,467.42	748,331.71
Producto Terminado		5,431,059.36	5,727,665.15
Suministros		83,625.87	34,275.78
Repuestos		55,844.92	71,349.01
Importaciones en Transito		1,234.85	544.03
<b>Total</b>		<b>7,169,523.27</b>	<b>6,958,640.83</b>

#### Nota 9 Activo por Impuestos Corrientes

Los Activos por Impuestos Corrientes se compone de:

Descripción		2013	2012
Crédito Tributario IVA	US\$	141,886.74	274,224.57
Retenciones en la Fuente IR		79,419.60	0.00
Anticipo Impuesto a la Renta		40,189.08	0.00
<b>Total</b>		<b>261,495.42</b>	<b>274,224.57</b>

#### Nota 10 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Código/Cuenta	Saldo Inicial	Movimiento			Saldo Final
		ADICIONES	VENTAS	BAJAS	
121101 TERRENO (i)	522,780.63	-	-	-	522,780.63
121102 TERRENO DE INVERSIÓN (i)	650,000.00	-	-	-	650,000.00
122101 EDIFICIOS E INSTALACIONES (ii)	349,739.82	-	-	-	349,739.82
122102 MAQUINARIA Y EQUIPO	290,518.07	13,837.19	-	-	304,355.26
122103 MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	1,167.00	-	-	-	1,167.00
122104 VEHICULOS	112,174.82	-	-	-	112,174.82
122105 EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE	44,242.31	5,719.00	-	-	49,961.31
122106 EQUIPO DE LABORATORIO	4,861.06	-	-	-	4,861.06
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>2,175,483.71</b>	<b>19,556.19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,195,039.90</b>
122201 DEPREC.ACUM. EDIFICIOS E INST.	-11,239.93	-17,486.99	-	-	-28,726.92
122202 DEPREC.ACUM. MAQUINARIA Y EQ.	-81,341.91	-29,485.11	-	-	-110,827.02
122203 DEPREC.ACUM. MUEBLES Y EQ.OF.	-788.76	-116.64	-	-	-905.40
122204 DEPREC. ACUM. VEHICULO	-28,785.52	-22,434.48	-	-	-51,220.00
122205 DEPREC.ACUM.EQ.COMUP Y SOFTW	-22,599.69	-15,865.89	-	-	-38,565.58
122206 DEPREC.ACUM.EQUIP.LABORATORIO	-3,123.06	-466.00	-	-	-3,609.06
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>-147,978.87</b>	<b>-85,875.11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-233,853.98</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>2,027,504.84</b>	<b>-66,318.92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,961,185.92</b>

- (i) Incluye terreno para garantizar préstamo en el Banco Bolivariano, a través de una hipoteca abierta sobre terrenos ubicados en la parroquia Cotogchoa del Cantón Rumíñahui de propiedad de la Compañía. (NOTA 13)

Adicionalmente, incluye terreno y construcción ubicados en Quito en la parroquia Cotocollao sector de los Huertos Familiares Cristiana, para garantizar crédito concedido por el Banco de la Producción (Produbanco). (NOTA 13)

#### Nota 11 Activos Intangibles

Corresponden a las licencias por los software adquiridos en el ejercicio 2013, de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción			2013
Data Life	(i)	US\$	6,800.00
SAP Business One	(ii)		174,000.00
<b>Total</b>			<b>180,800.00</b>

- (i) De acuerdo al contrato del 7 de octubre de 2013, corresponde al 40% del costo del software, desembolsado a la firma del contrato. Una vez realizada la completa instalación del software, la implementación y capacitación a los usuarios, se entregará la licencia de uso del Sistema de Recursos Humanos DATA LIFE.
- (ii) Corresponde al contrato suscrito el 1 de octubre de 2013, por la adquisición de licencias del software SAP y SUITE FMODEA.ONE, servicios de implantación y formación, y asesoría previa para la puesta en marcha de la nueva plataforma informática, que tiene un cronograma de implementación de 6 meses a partir de la suscripción del contrato.

#### Nota 12 Activo por Impuesto Diferido

Se refiere al impuesto diferido generado en el periodo de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por las diferencias temporarias de los ajustes efectuados, principalmente por el registro de la provisión por jubilación patronal. Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 presenta un saldo de US\$ 35,963.00

#### Nota 13 Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras corresponden a:

PORCIÓN CORRIENTE			2013	2012
Banco Bolivariano	(i)	US\$	200,000.00	1,200,000.00
Banco Produbanco	(i)		1,200,000.00	1,005,426.79
Intereses por Pagar			24,956.66	25,933.40
Sobregiro Contable	(ii)		12,246.44	0.00
<b>Total</b>			<b>1,437,203.10</b>	<b>2,231,360.19</b>
PORCIÓN NO CORRIENTE			2013	2012
Banco Bolivariano	(i)	US\$	726,250.00	0.00
Banco Produbanco	(i)		279,791.33	0.00
<b>Total</b>			<b>1,006,041.33</b>	<b>0.00</b>

- (i) Los créditos con estas instituciones bancarias a diciembre 31 de 2013 se resumen a continuación:

OPERACIÓN	BANCO	F/CONCESIÓN	F/VENCIMIENTO	PLAZO (días)	MONTO	%
<b>CORTO PLAZO</b>						
a) 500023015	BOLIVARIANO	20/12/2013	21/04/2014	122	200,000.00	8.92%
b) 1010025148200	PRODUBANCO	18/11/2013	19/05/2014	182	500,000.00	8.95%
b)10100254258000	PRODUBANCO	04/12/2013	05/02/2014	180	700,000.00	8.95%
					<b>1,400,000.00</b>	
<b>LARGO PLAZO</b>						
a) 500022177	BOLIVARIANO	08/04/2013	04/04/2017	1,457	725,250.00	8.50%
c) 10100201141000	PRODUBANCO	13/12/2012	06/06/2014	540	174,114.92	8.95%
c) 0100184748000	PRODUBANCO	07/12/2012	01/03/2014	449	105,676.41	8.95%
					<b>1,005,041.33</b>	

- a) Préstamo garantizado con una hipoteca abierta sobre terrenos ubicados en la parroquia Cotogchoa del Cantón Rumiñahui de propiedad de la Compañía. (NOTA 10)
- b) Préstamo garantizado con prenda comercial de garantía.
- c) Préstamos garantizados con una hipoteca sobre terreno y construcción ubicados en Quito en la parroquia Cotocollao sectores de los Huertos Familiares Cristiana. (NOTA 10)

(ii) Corresponde a sobregiros contables en las cuentas corrientes del Banco Bolivariano No. 500-50104 por US\$ 2,580.27 y del Banco Produbanco cuenta corriente No. 05928-5 por US\$ 9,666.17, ocasionado por la emisión de cheques pendiente de ser efectivizados.

#### Nota 14 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2013 y 2012, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales y del exterior, a continuación un detalle:

Descripción		2013	2012
Proveedores Locales	US\$	727,740.83	959,438.41
Proveedores del Exterior		283,129.92	180,949.61
<b>Total</b>		<b>1,010,870.75</b>	<b>1,140,388.02</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2013 el vencimiento de las cuentas por pagar de los proveedores nacionales se presenta a continuación:

<b>Sin vencer</b>	553,073.46	76%
<b>Vencidos:</b>		
1 a 30 días	75,675.17	10%
31 a 60 días	69,312.24	10%
61 a 180 días	15,471.60	2%
181 o más días	14,208.36	2%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>727,740.83</b>	<b>100%</b>

#### Nota 15 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2013 y 2012, Impuestos Corrientes presenta el siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
IVA por Pagar	US\$	41,744.82	72,211.44
Impuesto a la Renta por Pagar		314,643.41	210,206.54
Retenciones en la Fuente IR		17,626.27	8,804.19
Retenciones en la Fuente IVA		11,042.44	16,581.22
<b>Total</b>		<b><u>385,056.94</u></b>	<b><u>307,803.39</u></b>

#### Nota 16 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2013	2012
Beneficios Sociales por Pagar	US\$	101,001.42	130,981.18
Nómina por Pagar		7,716.75	7,739.30
IESS por Pagar		43,010.61	48,798.07
Participación Trabajadores		256,871.37	267,047.00
Otros Beneficios		0.00	4,010.50
<b>Total</b>		<b><u>408,600.15</u></b>	<b><u>458,576.05</u></b>

#### Nota 17 Cuentas por Pagar Relacionadas

Está integrada por el registro de pagos a la Sociedad Inmobiliaria del Pacífico S.A. Sinpa, por concepto de arriendos mensuales, y los pagos pendientes de realizar a Fabrical Cia. Ltda., por la compra de materiales para la realización de calzado, el saldo y el movimiento del ejercicio 2013 se presenta a continuación:

Descripción		2013	2012
Sociedad Inmobiliaria del Pacífico S.A. SINPA	US\$	0.00	666.00
Fabrical	(i)	83,414.54	13,899.54
<b>Total</b>		<b><u>83,414.54</u></b>	<b><u>14,565.54</u></b>

(i) Al finalizar el ejercicio 2013 el movimiento de la cuenta por pagar a Fabrical Cía. Ltda., se presenta en el siguiente detalle:

Saldo al 31/12/2012	US\$	13,899.54
Por Compra de Material		145,845.46
Pagos Realizados		-76,330.46
<b>Saldo al 31/12/2013</b>		<b><u>83,414.54</u></b>

#### Nota 18 Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de los componentes de esta cuenta se presenta a continuación:

Descripción			2013	2012
Dividendos por Pagar	(i)	US\$	362,276.27	362,276.27
Anticipo Clientes			10,548.49	8,542.01
Varios por Pagar			14,319.47	6,487.70
Diners por Pagar			51.20	75.93
<b>Total</b>			<b>387,195.43</b>	<b>377,381.91</b>

- (i) Corresponde al reparto de utilidades obtenidas desde el 2007 al 2010, a sus accionistas, que se encuentran pendientes de cancelación, a continuación un detalle:

DIVIDENDOS POR PAGAR	
MOVIMIENTO POR AÑO	VALOR
SALDO DIVIDENDOS 2007	174,223.32
SALDO DIVIDENDOS 2008	154,621.16
SALDO DIVIDENDOS 2009	193,820.39
DIVIDENDOS 2010	156,970.60
(-) RETENCIONES REGISTRADAS EN EL 2012	-17,359.20
(-) PAGOS REALIZADOS EN EL 2012	-300,000.00
<b>TOTAL US\$</b>	<b>362,276.27</b>

#### Nota 19 Otras Cuentas por Pagar No Corrientes

Corresponde a la deuda mantenida con los accionistas, pendiente de liquidación, que al cierre del ejercicio 2013 y 2012 asciende a US\$ 15,959.39.

#### Nota 20 Obligaciones Laborales No Corrientes

Los componentes que integran los beneficios laborales a liquidarse en un período superior al corriente, se presentan a continuación:

Descripción			2013	2012
Desahucio	(i)	US\$	56,220.71	50,092.26
Jubilación Patronal	(i)		411,365.00	409,938.58
<b>Total</b>			<b>467,585.71</b>	<b>460,030.84</b>

- (i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestran en el siguiente recuadro:

Descripción	SALDO INICIAL	PAGO	AJUSTES	INCREMENTO	SALDO FINAL
<b>Parte No Corriente</b>					
Bonificación Desahucio	50,092.26	-28,198.71	0.00	34,327.16	56,220.71
Jubilación Patronal	409,938.58	-360.00	-16,261.00	18,047.42	411,365.00
<b>Total no corriente</b>	<b>460,030.84</b>				<b>467,585.71</b>
<b>Total provisión de acuerdo a informe actuarial</b>					
Bonificación Desahucio	50,092.26				56,220.71
Jubilación Patronal	409,938.58				411,365.00

#### Nota 21 Pasivo por Impuesto Diferido

Al cierre del año 2012 y 2013 presenta un saldo de US\$ 53,858.07, proveniente de las diferencias temporales de los ajustes realizados en el proceso de transición de NEC a NIIF.

#### Nota 22 Capital asignado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 2'100,000.00 dividido en 2'100,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

#### Nota 23 Reservas

Constituidas al cierre del ejercicio 2013 y 2012 por la Reserva Legal y la Reserva de Capital, a continuación sus saldos:

Descripción		2013	2012
Reserva de Capital	US\$	8,413.76	8,413.76
Reserva Legal		736,010.37	621,914.27
<b>Total</b>		<b>744,424.13</b>	<b>630,328.03</b>

#### Nota 24 Ingresos

Los ingresos de la empresa corresponden al siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Venta de Calzado Casual	US\$	784,670.40	169,823.00
Venta de Calzado Deportivo		1,437,046.18	1,539,315.00
Venta de Calzado Escolar		9,968,219.15	10,355,781.00
Venta de Calzado Hitex		518,587.34	502,958.00
Venta de Calzado Importado		570,331.78	683,729.00
Venta de Calzado Otros		891.43	19,649.00
Otras Ventas		175,801.72	184,226.00
(-) Descuento en Ventas		(1,019,601.12)	(1,013,461.00)
(-) Devolución en Ventas		(232,733.94)	(376,710.00)
<b>Total</b>		<b>12,203,212.94</b>	<b>12,065,310.00</b>

#### Nota 25 Costos de Ventas

En los años terminados el 31 de diciembre los costos de ventas por línea de producto se componen de la siguiente manera:

Descripción		2013	2012
Costo Calzado Casual	US\$	598,424.29	185,458.00
Costo Calzado Deportivo		820,366.74	815,671.00
Costo Calzado Escolar		5,013,866.32	5,348,354.00
Costo Calzado Hitex		478,203.43	500,032.00
Costo Calzado Importado		383,121.31	301,116.00
Materias Primas		276,169.94	318,751.00
Otros Materiales		144,176.60	143,892.00
Suelas PVC		95,407.21	96,465.00
Suministros y Repuestos		107,590.54	73,571.00
Varios		355.77	0.00
<b>Total</b>		<b>7,917,682.15</b>	<b>7,783,310.00</b>

#### Nota 26 Impuesto a la renta corriente y diferida

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

Al 31 de diciembre del 2013 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.

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:

Descripción	2013	2012
Utilidad del Ejercicio	<u>1,712,475.78</u>	<u>1,780,313.57</u>
<b>(Menos):</b>		
15% Participación trabajadores	-256,871.37	-267,047.00
Deducciones Incremento Neto de Empleados	0.00	-58,418.26
Deducciones por Pago Trabajadores con Discapacidad	-92,286.50	-114,459.62
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	66,879.41	55,116.74
Excedente gastos de viaje	0.00	0.00
<b>Base Imponible:</b>	<u>1,430,197.32</u>	<u>1,395,505.43</u>
<b>Impuesto a la renta mínimo</b>	<u>314,643.41</u>	<u>320,966.25</u>

#### Nota 27 Partes Relacionadas

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

		2013	2012
<b>Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas</b>			
<b>(NOTA 6)</b>			
Calzatodo	(i) USS	1,010,236.92	50,794.27
Fabrical	(ii)	108,153.20	0.00
<b>Total</b>		<u>1,118,390.12</u>	<u>50,794.27</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2013 la cuenta por cobrar a Calzatodo Cía. Ltda. se compone de:

Saldo al 31/12/2012	USS	50,794.27
Por Calzado		333,714.48
Préstamo Otorgado		702,000.00
Cobros Receptados		-72,747.62
Otros Ajuste y Reclasificaciones		-3,524.21
<b>Saldo al 31/12/2013</b>		<u>1,010,236.92</u>

(ii) La composición de la cuenta por cobrar a Fabrical Cía. Ltda., está relacionada por los cobros pendientes de la venta de suelas y otros materiales, que ascienden a USS 108,153.20.

		2013	2012
<b>Cuentas por Pagar Partes Relacionadas (NOTA 17)</b>			
Sociedad Inmobiliaria del Pacífico S.A.	US\$	0.00	666.00
SINPA			
Fabrical	(i)	83,414.54	13,899.54
<b>Total</b>		<b>83,414.54</b>	<b>14,565.54</b>

- (i) Al finalizar el ejercicio 2013 el movimiento de la cuenta por pagar a Fabrical Cia. Ltda., se presenta en el siguiente detalle:

Saldo al 31/12/2012	US\$	13,899.54
Por Compra de Material		145,845.46
Pagos Realizados		-76,330.46
<b>Saldo al 31/12/2013</b>		<b>83,414.54</b>

#### Operaciones de Ingresos con Partes Relacionadas

VENTAS		2013	2012
Catzatodo Cia. Ltda.	US\$	333,714.48	394,072.00
Fabrical Cia. Ltda.		96,749.66	69,863.00
<b>Total</b>		<b>430,464.14</b>	<b>463,935.00</b>

#### Operaciones de Egresos con Partes Relacionadas

COMPRAS		2013	2012
Fabrical Cia. Ltda.	US\$	145,845.46	161,986.00
Sociedad Inmobiliaria del Pacífico S.A.			
SINPA		13,430.00	12,619.00
<b>Total</b>		<b>159,275.46</b>	<b>174,605.00</b>

#### Nota 28 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERC/GC13-00011 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"

"Aquellas 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 seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6.000.000,00), deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

#### Nota 29 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

**Factor de Riesgo Financiero.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

**Riesgo de Mercado.-** Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos; debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

**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. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

**Riesgo de Liquidez:** La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación;

Descripción	2013	2012
Capital de Trabajo	5.705,946.76	3.658,435.35
Índice de Liquidez	2.54	1.81
Pasivos Totales/ Patrimonio	0.83	0.97

### **Nota 30 Otros aspectos relevantes**

#### **Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

### **Nota 31 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (marzo 19 de 2014) 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.