

INFORME DE AUDITORIA
INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.
INDUCALSA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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 2014 y 2013, y los correspondiente estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados a esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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.

Opinión

*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 2014 y 2013, el resultado integral, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

6. *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 2014, se emite por separado.*

Quito – Ecuador, 27 de marzo de 2015

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



Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

Estado de Posición Financiera

Al 31 de diciembre del 2014

Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	204,003.53	119,682.77
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	438,166.45	576,542.28
Cuentas por Cobrar Relacionadas	6	1,344,578.61	1,118,390.12
Otras Cuentas por Cobrar	7	51,262.68	41,048.18
Activos Pagados por Anticipado	8	103,463.78	124,170.34
Inventarios	9	6,718,994.21	7,169,523.27
Activo por Impuestos Corrientes	10	123,660.51	261,495.42
Total Activo Corriente		8,984,129.77	9,410,852.38
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	11	2,081,684.71	1,961,185.92
Activos Intangibles	12	242,319.08	180,800.00
Activo por Impuesto Diferido	13	35,963.00	35,963.00
Total Activo No Corriente		2,359,966.79	2,177,948.92
ACTIVOS TOTALES		11,344,096.56	11,588,801.30
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras Corrientes	14	1,528,984.51	1,437,203.10
Cuentas por Pagar Comerciales	15	838,751.16	1,010,870.75
Pasivo por Impuestos Corrientes	16	122,800.08	385,056.94
Obligaciones Laborales Corrientes	17	406,443.00	408,600.15
Cuentas por Pagar Relacionadas	18	137,950.19	83,414.54
Otras Cuentas por Pagar	19	299,685.83	387,195.43
Total Pasivo Corriente		3,334,614.77	3,712,340.91
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Financieras No Corrientes	13	518,750.00	1,006,041.33
Otras Cuentas por Pagar No Corrientes	19	15,959.39	15,959.39
Obligaciones Laborales No Corrientes	20	582,895.71	467,585.71
Pasivo por Impuesto Diferido	21	53,858.07	53,858.07
Total Pasivo No Corriente		1,171,463.17	1,543,444.50
PASIVOS TOTALES		4,506,077.94	5,255,785.41
PATRIMONIO			
Capital Social	22	2,100,000.00	2,100,000.00
Reservas	23	821,031.36	744,424.13
Resultados Acumulados	24	2,988,362.35	2,222,566.97
Resultado del Ejercicio		689,465.02	1,026,864.90
Resultado Adopción NIIF		239,159.89	239,159.89
Total Patrimonio		6,838,018.62	6,333,015.89
Total Pasivo y Patrimonio		11,344,096.56	11,588,801.30

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Christian Orbe Martínez
 GERENTE GENERAL


 Fanny Chicaiza
 CONTADORA GENERAL

INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.
Estado del Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
Expresado en US\$ dólares

	Notas	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Ingresos Ordinarios	25	12,035,276.53	12,203,212.94
Costo de Ventas	26	<u>7,992,312.66</u>	<u>7,917,682.15</u>
		4,042,963.87	4,285,530.79
Gastos Administración		969,624.94	831,154.44
Gastos Ventas		1,594,804.29	1,457,129.82
Gastos Financieros		327,031.95	254,269.44
Otros Ingresos / Gastos		1,097.08	30,501.31
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		<u>1,152,599.77</u>	<u>1,712,475.78</u>
Participación Trabajadores	27	172,889.97	256,871.37
Impuesto a la Renta Corriente	27	213,637.55	314,643.41
Reserva Legal		76,607.23	114,096.10
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>689,465.02</u>	<u>1,026,864.90</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Christian Orbe Martínez
GERENTE GENERAL


 Fanny Chicaiza
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre del 2014
 Expresado en US\$ dólares

	Capital Social	Reservas	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF	2,100,000.00	630,328.03	239,159.89	1,030,266.42	1,192,300.55	5,192,054.89
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
Saldo al 31 de diciembre de 2013 NIIF	2,100,000.00	744,424.13	239,159.89	2,222,566.97	1,026,864.90	6,333,015.89
Traspaso de los Resultados del Ejercicio				1,026,864.90	(1,026,864.90)	-
Ajuste regularización de depreciación acumulada				(261,069.52)		(261,069.52)
Apropiación Reserva Legal		76,607.23				76,607.23
Resultado Integral del Ejercicio					689,465.02	689,465.02
Saldo al 31 de diciembre de 2014 NIIF	2,100,000.00	821,031.36	239,159.89	2,988,362.35	689,465.02	6,838,018.62


 Christian Orbe Martínez
 GERENTE GENERAL


 Fanny Chicalza
 CONTADORA GENERAL

INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Expresado en US\$ dólares

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibidos de Clientes	11,944,122.55	11,105,681.99
Pagado a Proveedores	(7,638,660.98)	(8,135,179.86)
Pagado por Obligaciones Laborales	(1,358,150.39)	(1,635,332.07)
Pagado por Otros Gastos	(1,255,809.64)	(825,456.21)
Por gastos Financieros	(327,031.95)	(254,269.44)
Por Obligaciones Fiscales	(338,059.50)	(224,660.71)
Por Varios	(550.00)	(52,844.84)
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>1,025,860.09</u>	<u>(22,061.14)</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Aumento Software Contable	(61,519.08)	(180,800.00)
Aumento de Activos Fijos	(484,510.33)	(19,556.19)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	<u>(546,029.41)</u>	<u>(200,356.19)</u>
Fujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Aumento (Disminución) Obligaciones Financieras	(395,509.92)	211,884.24
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>(395,509.92)</u>	<u>211,884.24</u>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	84,320.76	(10,533.09)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	119,682.77	130,215.86
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:	<u><u>204,003.53</u></u>	<u><u>119,682.77</u></u>
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	689,465.02	1,026,864.90
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	306,561.18	85,875.11
Provisión Cuentas Incobrables	3,341.32	13,804.12
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	115,860.00	52,374.58
Participación Trabajadores	172,889.97	256,871.37
Impuesto a la Renta	213,637.55	314,643.41
Apropiación Reserva Legal	76,607.23	114,096.10
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(91,153.98)	(1,105,556.08)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	(30,921.06)	57,030.23
(Aumento) Disminución de inventarios	450,529.06	(210,882.44)
(Aumento) Disminución de otros activos	79,418.22	12,729.15
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	(172,119.59)	(129,517.27)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	(32,973.95)	78,662.52
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	(279,388.47)	(351,866.98)
Aumento (Disminución) otros pasivos	(475,894.41)	(237,389.86)
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u><u>1,025,860.09</u></u>	<u><u>(22,061.14)</u></u>


Christian Orbe Martínez
GERENTE GENERAL


Fanny Chicaiza
CONTADOR GENERAL