



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

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2015**

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 6 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 7 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 8 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 9 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 11 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de *Información Financiera* - NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otros asuntos

Los estados financieros de **INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 27 de marzo del 2015, contiene una opinión sin salvedades.



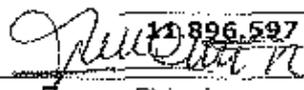
Quito, marzo 23 de 2016
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

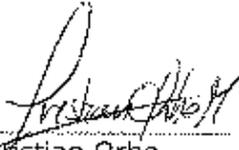
	Notas	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	614.633	204.004
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	424.198	699.888
Cuentas por cobrar clientes relacionados	20	1.337.800	1.094.413
Otras cuentas por cobrar		106.066	143.171
Inventarios	9	6.615.790	6.718.994
Activos por impuestos corrientes	10	121.746	123.660
Total activos corrientes		<u>9.220.233</u>	<u>8.984.130</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	11	1.578.737	1.231.685
Activos intangibles	12	247.627	242.319
Propiedades de inversión	13	850.000	850.000
Activos por impuesto diferido	19	-	35.963
Total activos no corrientes		<u>2.676.364</u>	<u>2.359.967</u>
Total activos		<u>11.896.597</u>	<u>11.344.097</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	2.277.500	1.500.000
Cuentas por pagar comerciales	15	1.011.867	976.702
Otras cuentas por pagar	16	253.803	501.539
Pasivos por impuestos corrientes	10	44.971	122.800
Beneficios empleados corto plazo	17/18	195.250	249.533
Total pasivos corrientes		<u>3.783.391</u>	<u>3.350.574</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	103.750	518.750
Beneficios empleados post-empleo	21	557.870	582.896
Pasivos por impuesto diferido	19	42.495	53.858
Total pasivos no corrientes		<u>704.115</u>	<u>1.155.504</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	27	2.100.000	2.100.000
Reservas	28	861.299	821.031
Otros resultados integrales		114.224	-
Resultados acumulados	29	3.731.995	2.988.363
Resultados acumulados adopción NIIF'S	29	239.160	239.160
Resultado del Ejercicio		362.413	689.465
Total patrimonio		<u>7.409.091</u>	<u>6.838.019</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11.896.597</u>	<u>11.344.097</u>
			
	Christian Orbe	Fanny Chicaiza	
	Gerente General	Contador General	

Ver notas a los estados financieros

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	22	10.821.949	12.035.277
Costo de ventas	23	7.429.725	7.992.313
GANANCIA BRUTA		<u>3.392.224</u>	<u>4.042.964</u>
Gastos de administración	24	1.123.266	1.142.515
Gastos de ventas	24	1.498.693	1.594.804
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>770.265</u>	<u>1.305.645</u>
<i>Otros ingresos y gastos:</i>			
Gastos financieros		300.750	327.032
Otros ingresos netos de gastos		(67.060)	(1.097)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		536.575	979.710
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	25	134.759	213.638
Diferido		(865)	-
Reserva Legal			76.607
Utilidad del período		<u>402.681</u>	<u>689.465</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias actuariales		114.224	-
Total resultado integral del año		516.905	689.465
Resultado integral atribuible a los propietarios		516.905	689.465


 Christian Orbe
Gerente General


 Fanny Chicaiza
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Reservas	Otros resultados integrales		Resultados acumulados		Total
			Capital pagado	Reserva legal	Generancias y ganancias acumuladas	Resultados acumulados adopción NIIF Uruguay	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	27 a 29	2.100.000	744.434		3.249.432	239.160	6.333.016
Ajuste de regularización de depreciación acumulada					(261.070)		(261.070)
Apropiación reservas año 2013			76.607		689.466		76.607 689.466
Saldo al 31 de diciembre del 2014	27 a 29	2.100.000	821.031	-	3.677.828	239.160	6.838.019
Utilidad Actuarial				114.224			114.224
Pago de dividendos					(206.903)		(206.903)
Utilidad neta					402.681		402.681
Ajuste de regularización de depreciación acumulada					251.070		251.070
Apropiación reserva legal año 2015			40.268		(40.268)		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	27 a 29	2.100.000	861.299	114.224	4.094.408	239.160	7.409.091


Christian Orbe
Gerente General


Panny Chicaiza
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	10.851.009	11.944.122
Pagado a proveedores y empleados	(9.675.036)	(10.252.621)
Utilizado en otros	(704.635)	(665.641)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>471.336</u>	<u>1.025.860</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(216.306)	(546.029)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(216.304)</u>	<u>(546.029)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de (utilizado en) obligaciones financieras	362.500	(395.509)
Dividendos pagados	(206.903)	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>155.597</u>	<u>(395.509)</u>
EFFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	410.629	84.321
Saldo al comienzo del año	204.004	119.683
Saldo al final del año	<u>614.633</u>	<u>204.004</u>

(Continúa...)

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	402.681	689.465
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	111.981	306.561
Participación trabajadores	94.842	172.890
Provisión cuentas incobrables	3.243	3.341
Provisión jubilación patronal y desahucio	101.502	115.860
Beneficios empleados	82.908	-
Apropiación de la reserva legal	-	76.607
Impuesto a la renta corriente y diferido	17.175	213.638
Pasivo por impuesto diferido	(11.363)	
Activo por impuesto diferido	35.963	
Amortización	13.033	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(67.673)	(91.154)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	96.732	-
Otras cuentas por cobrar	37.107	(30.922)
Otros activos financieros	-	79.418
Inventarios	103.204	450.529
Activos por impuestos corrientes	1.914	-
Cuentas por pagar comerciales	35.166	(172.120)
Otras cuentas por pagar	(247.736)	(32.974)
Impuestos por pagar	(95.004)	-
Otros pasivos		(475.894)
Beneficios empleados	(232.033)	(279.386)
Beneficios empleados post-empleo	(12.304)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	471.338	1.025.859


 Christian Orbe
Gerente General


 Fanny Chicaiza
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	INFORMACIÓN GENERAL	- 12 -
2.	SITUACIÓN FINANCIERA EN EL PAÍS	- 12 -
3.	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 12 -
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 19 -
5.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 20 -
6.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA	- 21 -
7.	EFFECTIVO	- 22 -
8.	CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	- 22 -
9.	INVENTARIOS	- 23 -
10.	IMPUESTOS CORRIENTES	- 23 -
11.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 24 -
12.	ACTIVOS INTANGIBLES	- 26 -
13.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	- 26 -
14.	OBLIGACIONES BANCARIAS	- 27 -
15.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 27 -
16.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 27 -
17.	BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 28 -
18.	PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 28 -
19.	IMPUESTOS DIFERIDOS	- 28 -
20.	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 29 -
21.	BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 29 -
22.	INGRESOS	- 31 -
23.	COSTO DE VENTAS	- 31 -
24.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 32 -
25.	IMPUESTO A LA RENTA	- 32 -
26.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 35 -
27.	CAPITAL SOCIAL	- 35 -
28.	RESERVAS	- 35 -
29.	RESULTADOS ACUMULADOS	- 36 -
30.	EVENTOS SUBSECUENTES	- 36 -
31.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 36 -

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

1. Información general

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 1 de agosto de 1974 aprobada por la Súper Intendencia de Compañías con resolución No, 41-79 el 6 de septiembre de 1974, inscrita el 11 de septiembre del mismo año.

El objetivo de la compañía es fabricar y comercializar calzado de calidad, brindando servicios eficientes a distribuidores y proveedores generando una rentabilidad a los accionistas y bienestar a los trabajadores, optimizando los recursos humanos, tecnológicos y financieros; contribuyendo al desarrollo sostenido de la empresa y del sector.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o

- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

3.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrar porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Instalaciones	20 años
Muebles	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo oficina	10 años
Vehículos	5 años
Maquinaria	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.8 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

3.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

3.10 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.11 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.12 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.14 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.15 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.16 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.18 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIC 19 - Beneficios a Empleados</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF -varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en

las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

Existe una concentración de riesgo crediticio con su cliente relacionado Calzadito S.A.. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de cuentas por cobrar asciende a USD\$ 1.326.260.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo

de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$
	5.436.842
Índice de liquidez	2,44 veces
· Pasivos totales / patrimonio	0,60 veces
Deuda financiera / activos totales	25%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2015		31 de Diciembre 2014	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	614.633	-	204.004	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1.868.064	-	1.937.472	-
Total		2.482.697	-	2.141.476	-
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20/21	1.265.670	-	1.651.130	-
Préstamos	19	2.070.000	311.250	1.500.000	518.750
Total		3.335.670	311.250	3.151.130	518.750

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cajas	5.599	11.006
Bancos	609.034	192.998
Total	614.633	204.004

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes	449.840	722.287
Provisión cuentas incobrables	(25.642)	(22.399)
Total	424.198	699.888

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por Interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
De 60 a 90 días	18.372	43.849
De 90 a 120 días	5.246	118.449
De 120 días en adelante	135.549	-
Total	159.167	162.298

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio	(22.399)	(19.058)
Importes eliminados como incobrables	(3.243)	(3.341)
Total	(25.642)	(22.399)

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Inventario calzado escolar	4.460.373	4.448.598
Inventario calzado deportivo	771.730	972.638
Materia prima	405.833	465.229
Inventario calzado hitex	349.864	332.830
Productos en proceso	316.210	282.135
Inventarios repuestos	84.534	86.881
Inventario calzado casual	74.254	95.878
Inventarios herramientas	69.449	4.768
Importaciones en tránsito	46.405	1.992
Suministros	37.138	28.045
Total	6.615.790	6.718.994

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$ 7.429.725 y USD\$ 7.992.313 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	630	90
Impuesto al valor agregado	121.116	123.570
Total activos por impuestos corrientes	122.376	123.660
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	24.095	96.685
Impuesto al valor agregado	20.876	26.115
Total pasivos por impuestos corrientes	44.971	122.800

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Instalaciones	814.091	349.740
Terrenos	522.781	522.781
Maquinaria	465.054	432.745
Vehículos	94.236	94.236
Equipo	56.610	53.471
Muebles	5.430	5.430
Equipo de Laboratorio	4.861	4.861
Construcciones en curso	-	308.836
Depreciación acumulada	(384.326)	(540.415)
Total	1.578.737	1.231.685

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Ajustes	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Construcciones en curso	308.836			119.948	(428.784)	-
Terrenos	522.781					522.781
Muebles	5.430					5.430
Maquinaria	432.745			32.309		465.054
Equipo	53.471	(6.999)		10.138		56.610
Equipo de Laboratorio	4.861					4.861
Instalaciones	349.740			35.567	428.784	814.091
Vehículos	94.236					94.236
Total	1.772.100	(6.999)		197.962	-	1.963.063
Depreciación acumulada	(540.415)	6.999	261.070	(111.981)		(384.326)
Total	1.231.685	-	261.070	85.981	-	1.578.737

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Construcciones en curso	-		41.566	267.270	308.836
Terrenos	522.781				522.781
Muebles	1.167		4.496	(233)	5.430
Maquinaria	304.355		128.390		432.745
Equipo	49.961	(39.278)	42.788		53.471
Equipo de Laboratorio	4.861				4.861
Instalaciones	349.740		267.270	(267.270)	349.740
Vehículos	112.175	(17.939)			94.236
Total	1.345.040	(57.217)	484.510	(233)	1.772.100
Depreciación acumulada	(233.853)	50.918	(99.790)	(257.690)	(540.415)
Total	1.111.187	(6.299)	384.720	(257.923)	1.231.685

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los terrenos e instalaciones con un saldo en libros de USD\$1.336.872 y USD\$872.520, respectivamente, han sido pignoralos para garantizar los préstamos de la Compañía. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

12. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Costo		
Software	260.659	242.319
Amortización acumulada	(13.033)	-
Total	247.626	242.319

Descripción	2015		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	242.319	18.340	260.659
Amortización acumulada	-	(13.033)	(13.033)
Total	242.319	5.307	247.626

Descripción	2014		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	180.800	61.519	242.319
Total	180.800	61.519	242.319

13. Propiedades de inversión

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldos al inicio del año	850.000	850.000
Saldos al final del año	850.00	850.00

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue determinado por un perito calificado e independiente en base a evidencia de precios de mercado.

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Obligaciones con Instituciones Bancarias		
<i>Obligaciones a corto plazo.- Corresponde a préstamo con el Banco de la Producción Y Banco Bolivariano cuya tasa asciende a 10% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía. (*)</i>	2.277.500	1.500.000
<i>Obligaciones a largo plazo.- Corresponde a préstamo con el Banco Bolivariano cuya tasa asciende a 10% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía. (*)</i>	103.750	518.750
Total	2.381.250	2.018.750

(*) La garantía entregada al Banco Bolivariano corresponde a la hipoteca de las instalaciones y terreno ubicados en Quito en donde actualmente funciona la compañía.

15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores locales	932.641	906.959
Proveedores exterior	79.226	69.742
Total	1.011.867	976.701

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

16. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Obligaciones IESS	62.185	62.449
Provisiones	26.669	43.496
Otras cuentas por pagar	164.312	394.968
Anticipo de clientes	637	626
Total	253.803	501.539

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Participación trabajadores [Ver nota 19]	94.842	172.890
Décimo tercer sueldo	14.142	12.122
Décimo cuarto sueldo	50.883	47.021
Vacaciones	35.383	17.500
Total	195.250	249.533

18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas

19. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre diferencias temporarias a los ajustes efectuados principalmente por el registro de la provisión por jubilación patronal. Al cierre del ejercicio 2014 presentó un saldo de USD \$35.963, mismo que fue revertido durante el año 2015.

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta diferido	865	-
	865	

20. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan los saldos con partes relacionadas durante los años 2015:

Descripción	2015
Calzatodo S.A.	
Préstamo Otorgado	696.000
Cuentas por cobrar mercadería años anteriores	290.140
* Cuentas por cobrar comerciales.	340.120
Gariza S.A.	11.516
Otros	24
Saldo final	1.337.800

A continuación se detallan las transacciones comerciales y saldos con partes relacionadas durante los años 2015:

Año 2015

Descripción	FABRICAL	CALZATODO
<u>Saldo inicial</u>	24.412	237.314
Facturación emitida	154.556	371.066
Notas de crédito	(3.948)	(95.069)
Retenciones recibidas	(1.348)	(3.190)
Pagos recibidos	(173.671)	(170.000)
Saldo final		340.120

21. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	464.291	508.994
Desahucio	93.579	73.902
Total	557.870	582.896

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	508.994	411.365
Ajuste saldo Inicial	550	-
Costo de los servicios del período corriente	80.531	-
Costo por intereses	32.149	-
Ganancias actuariales	(107.066)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(50.507)	-
Incremento	-	98.179
Beneficios pagados	(360)	(550)
Saldos al final	464.291	508.994

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	73.901	56.221
Ajuste saldo inicial	(3.443)	-
Costo de los servicios del período corriente	20.028	-
Costo por intereses	4.517	-
Ganancias actuariales	(7.516)	-
Costo de los servicios pasados	18.037	-
Beneficios pagados	(11.945)	-
Otros	-	17.681
Saldos al final	93.579	73.901

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio,

considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	17,42%	18,19%

22. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Ventas calzado escolar	9.159.336	9.904.827
Ventas calzado deportivo	1.488.140	1.596.675
Ventas calzado hitex	928.932	743.887
Ventas materias primas	212.067	-
Ventas calzado casual	73.593	643.231
Venta de calzado importado	-	315.331
Venta de calzado otros	-	17.058
Otras ventas	-	202.164
Descuento por pronto pago	(504.612)	(1.029.834)
Devoluciones ventas fabrica	(535.507)	(358.064)
Total	10.821.949	12.035.275

23. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Costo calzado escolar	5.743.352	5.435.260
Costo calzado deportivo	979.142	985.730
Costo calzado hitex	529.125	583.191
Costo materias primas	127.476	109.622
Costo calzado casual	50.630	562.683
Costo calzado importado	-	278.485
Suelas PVC	-	37.342
Total	7.429.725	7.992.313

24. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Gastos de personal	826.793	845.217
Otros Gastos	189.796	175.228
Gastos mantenimiento	57.236	23.872
Gasto servicios básicos	34.360	29.121
Gastos honorarios	22.439	5.233
Gastos seguros	9.829	43.549
Gastos de gestión	2.052	1.046
Total	1.142.515	1.123.266

25. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

	%	
Participación menor al 50%:	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

	%	
Participación mayor al 50%:	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2015	2014
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	537.440	979.710
Más gastos no deducibles	127.154	93.028
Menos ingresos exentos	(50.509)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.120	-
Participación a trabajadores atribuibles	7.745	-
Deducciones adicionales	(10.410)	-
Menos beneficio por personal discapacitado	-	(4.080)
Deducción de incremento neto de empleo	-	(97.578)
Base imponible	612.540	971.080
Impuesto a la renta calculado por el 22%	134.759	213.638
Anticipo calculado	125.978	46.922
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	134.759	213.638

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$125.978; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 134.759. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 134.759 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Aspectos Tributarios del 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 el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
 4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
 5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

26. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- 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 (\$ 3.000.000), 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 (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

27. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$2.100.000 dividido en dos millones cien mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

28. Reservas

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en

efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

29. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 23 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

31. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.


Christian Orbe
Gerente General


Fanny Chicaiza
Contador General