INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, con opinión de los auditores independientes.

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Contenido:

Estado de situación financiera	- 4 -
Estado de resultados integral	- 5 -
Estados de cambios en el patrimonio	- 6 -
Estados de flujos de efectivo	- 7 -
Notas a los estados financieros	- 9 -

ETL GLOBAL

ETL GLOBAL AUDITUM

Av. de los Shyris N34-40 y
República de El Salvador,
Edificio Tapia, 8vo. Piso
Teléfonos (593-2) 3 331 946
3 332 371
www.etl.com.ec

Audit · Tax - Advisory

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.** al 31 de diciembre del 2016, 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 2016, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 2016, 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.

- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.

- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría existe una incertidumbre importante sobre con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

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.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Otros asuntos

En cumplimiento a las enmiendas realizadas a la NIC 19 de Beneficios a Empleados, la Compañía modificó la tasa de descuento utilizada para traer a valor presente las provisiones de jubilación patronal y desahucio del 6.31% al 4.14%, El cambio de política implicó que se presente estados financieros reestructurados de los periodos 2016, 2015 y 2014, para que la información sea comparativa.

Sin calificar nuestra opinión mencionamos que al 31 de diciembre del 2016 las cuentas por cobrar de la Compañía se encuentran concentradas en su relacionada CALZATODO CIA. LTDA. por USD $866.861 que representa el 69% de la cartera total.

Etl-Ec Auditores S.A.
Quito, abril 4, 2017
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015 (Reestructurado)	1 de Enero 2015 (Reestructurado)
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	7	315.085	614.633	204.004
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	440.545	424.198	699.888
Cuentas por cobrar clientes relacionados	20	1.819.902	1.337.800	1.094.413
Otras cuentas por cobrar		172.358	106.066	141.171
Inventarios	9	5.442.521	6.615.790	6.718.994
Activos por impuestos corrientes	10	105.428	121.746	123.660
Total activos corrientes		8.295.839	9.220.233	8.984.130
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	11	1.480.286	1.578.737	1.231.685
Activos intangibles	12	195.495	247.627	242.319
Propiedades de inversión	13	850.000	850.000	850.000
Activos por impuesto diferido		-	-	35.963
Total activos no corrientes		2.525.781	2.676.364	2.359.967
Total activos		**10.821.620**	**11.896.597**	**11.344.097**
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	14	1.928.750	2.277.500	1.500.000
Cuentas por pagar comerciales	15	755.881	1.011.867	976.702
Otras cuentas por pagar	16	155.625	253.803	501.539
Pasivos por impuestos corrientes	10	54.085	44.971	122.800
Beneficios empleados corto plazo	17/18	117.065	195.250	249.533
Total pasivos corrientes		3.011.406	3.783.391	3.350.574
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	14	-	103.750	518.750
Beneficios empleados post-empleo	21	665.807	690.006	754.272
Pasivos por impuesto diferido	19	41.630	42.495	53.858
Total pasivos no corrientes		*707.437*	*836.251*	*1.326.880*
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	27	2.100.000	2.100.000	2.100.000
Reservas	28	861.702	861.299	821.031
Otros resultados integrales	29	(28.815)	(37.858)	(171.376)
Resultados acumulados adopción NIIF'S	29	239.160	239.160	239.160
Resultados acumulados	29	3.927.108	3.731.995	2.988.363
Resultado del ejercicio	29	3.622	382.359	689.465
Total patrimonio		7.102.777	7.276.955	6.666.643
Total pasivos y patrimonio		**10.821.620**	**11.896.597**	**11.344.097**

Christian Orbe
Gerente General

Fanny Chicaiza
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 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	**2016**	**2015** (Reestructurado)
Ingresos de actividades ordinarias	*22*	9.128.171	10.821.949
Costo de ventas	*23*	(6.311.305)	(7.429.725)
GANANCIA BRUTA		2.816.866	3.392.224
Gastos de administración	*29*	(991.306)	(1.113.293)
Gastos de ventas	*29*	(1.547.188)	(1.488.720)
UTILIDAD OPERACIONAL		278.372	790.211
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(266.900)	(300.750)
Otros ingresos		115.504	67.060
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		126.976	556.521
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	*30*	(123.816)	(134.759)
Diferido	*24*	865	865
Utilidad del período		**4.025**	**422.627**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias actuariales		9.043	133.518
Total resultado integral del año		9.043	133.518
Resultado integral atribuible a los propietarios		13.068	556.145

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 2016

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
			Reserva legal	Reserva de capital	Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2014 (Reestructurado)	*27-29*	**2.100.000**	**812.617**	**8.414**	**(171.376)**	**3.677.828**	**239.160**	**6.666.643**
Apropiación reservas año 2015			40.268			(40.268)		-
Pago de dividendos						(206.903)		(206.903)
Utilidad neta					133.518	422.627		556.145
Ajuste de regularización de depreciación acumulada						261.070		261.070
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado)	*27-29*	**2.100.000**	**852.885**	**8.414**	**(37.858)**	**4.114.354**	**239.160**	**7.276.955**
Pago de dividendos						(187.246)		(187.246)
Apropiación reservas año 2016			403			(403)		-
Utilidad neta					9.043	4.025		13.068
Saldos al 31 de diciembre del 2016	*27-29*	**2.100.000**	**853.288**	**8.414**	**(28.815)**	**3.930.730**	**239.160**	**7.102.777**

Christian Orbe
Gerente General

Fanny 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 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015 (Reestructurado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	8.502.417	10.851.009
Pagado a proveedores y empleados	(7.757.808)	(9.675.036)
Utilizado en otros	(389.391)	(704.635)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**355.218**	**471.336**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(15.022)	(216.306)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(15.022)**	**(216.306)**
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado) proveniente de obligaciones financieras	(452.500)	362.500
Dividendos pagados	(187.246)	(206.903)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(639.746)**	**155.597**
EFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(299.549)	410.629
Saldos al comienzo del año	614.633	204.004
Saldos al final del año	**315.085**	**614.633**

(Continúa...)

INDUCALSA INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015 (Reestructurado)
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	13.068	556.145
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	113.473	111.980
Amortizaciones	52.132	13.032
Provisión cuentas incobrables	961	3.243
Provisión jubilación y desahucio	27.093	(51.961)
Beneficios empleados	22.407	177.749
Impuesto a la renta corriente	5.916	17.175
Pasivo por impuesto diferido	-	(11.363)
Activo por impuesto diferido	-	35.963
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(560.922)	(67.673)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	61.510	96.732
Otras cuentas por cobrar	(66.292)	37.107
Inventarios	1.173.269	103.204
Activos por impuestos corrientes	16.317	1.914
Cuentas por pagar comerciales	(255.986)	35.166
Otras cuentas por pagar	(98.178)	(247.736)
Impuestos por pagar	2.334	(95.004)
Beneficios empleados	(100.592)	(232.033)
Beneficios empleados – post empleo	(51.292)	(12.304)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**355.218**	**471.336**

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	- 10 -
2.	Situación financiera en el país	- 10 -
3.	Políticas contables significativas	- 10 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 17 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 18 -
6.	Instrumentos financieros por categoría	- 19 -
7.	Efectivo	- 19 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 20 -
9.	Inventarios	- 21 -
10.	Impuestos corrientes y diferidos	- 21 -
11.	Propiedad, planta y equipo	- 22 -
12.	Activos intangibles	- 23 -
13.	Propiedades de inversión	- 24 -
14.	*Obligaciones bancarias*	- 24 -
15.	Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
16.	Otras cuentas por pagar	- 25 -
17.	Beneficios empleados corto plazo	- 26 -
18.	Participación a trabajadores	- 26 -
19.	Impuestos diferidos	- 26 -
20.	Transacciones con partes relacionadas	- 27 -
21.	Beneficios empleados post-empleo	- 28 -
22.	Ingresos	- 30 -
23.	Costo de ventas	- 30 -
24.	Gastos administrativos y de ventas	- 31 -
25.	Impuesto a la renta	- 32 -
26.	Precios de transferencia	- 36 -
27.	Capital social	- 37 -
28.	Reservas	- 37 -
29.	Resultados acumulados	- 37 -
30.	*Eventos subsecuentes*	- 38 -
31.	Aprobación de los estados financieros	- 38 -

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 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años 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.

La situación económica del país del año 2016 impactó en la disminución de la capacidad de compra del consumidor afectando las ventas de la Compañía y por ende una contracción en su liquidez afectando la operatividad de la misma, forzándole a la reducción de su estructura para hacer frente a las nuevas realidades económicas del país y mantener la continuidad del negocio.

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 Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, 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

Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar

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 periodo 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.

Baja de cuentas por cobrar

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

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.

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 Integral 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 le 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 periodo 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 utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América.

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 periodo 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 periodo 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 2016, 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 2016.

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

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 9 – Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 16.-Arrendamientos	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
NIC 7.-Iniciativa revelación	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

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 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 concentradas en la Compañía relacionada CALZATODO CIA. LTDA. por USD$866.861 que representan el 69,11% de la cartera total

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando 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.

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

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD$ 5.408.249
Índice de liquidez	2,8 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,52 veces

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 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015 (Reestructurado)	
		Corriente	corriente	No corriente
Activos financieros:				
Costo amortizado:				
Efectivo y bancos	7	315.085	614.633	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	629.776	1.868.064	-
Total		**944.861**	**2.482.697**	**-**
Pasivos financieros;				
Costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	911.506	1.265.670	-
Préstamos	14	1.928.750	2.277.500	103.750
Total		**2.840.256**	**3.543.170**	**103.750**

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015 (Reestructurado)	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Cajas	6.701	5.599	11.006
Bancos	308.384	609.034	192.998
Total	**315.085**	**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 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Clientes	467.048	449.840	722.287
Provisión cuentas incobrables	(26.603)	(25.642)	(22.399)
Total	**440.445**	**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		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
De 60 a 90 días	289	30.449	43.849
De 90 a 120 días	19.768	168.876	118.449
De 120 días en adelante	242.666	262.998	-
Total	**262.723**	**462.323**	**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		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Saldo al inicio	(25.642)	(22.399)	(19.058)
Importes eliminados como incobrables	(961)	(3.243)	(3.341)
Total	**(26.603)**	**(25.642)**	**(22.399)**

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Inventario calzado escolar	3.886.653	4.460.373	4.448.598
Inventario calzado hitex	445.130	349.864	332.830
Materia prima	330.241	405.833	465.229
Inventario calzado deportivo	323.235	771.730	972.638
Productos en proceso	160.895	316.210	282.135
Inventarios herramientas	105.138	69.449	4.768
Inventarios repuestos	80.242	84.534	86.881
Inventario calzado casual	41.536	74.254	95.878
Inventario moldes	28.231	-	-
Suministros	27.433	37.138	28.045
Importaciones en transito	12.070	46.405	1.992
Inventario calzado shus	1.717	-	-
Total	**5.442.521**	**6.615.790**	**6.718.994**

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2016 y 2015 fue de USD$ 6.311.305 y USD$ 7.429.725 respectivamente.

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

10. Impuestos corrientes y diferidos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Activos por impuestos corrientes y diferidos			
Impuesto a la renta	-	630	90
Impuesto al valor agregado	105.428	121.116	123.570
Total activos por impuestos corrientes y diferidos	**105.428**	**121.746**	**123.660**
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	14.727	24.095	96.685
Impuesto al valor agregado	39.358	20.876	26.115
Total pasivos por impuestos corrientes	**54.085**	**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 2016 y 2015 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Instalaciones	814.091	814.091	349.740
Terrenos	522.781	522.781	522.781
Maquinaria	478.371	465.054	432.745
Vehículos	68.732	94.236	94.236
Equipo	58.315	56.610	53.471
Muebles	5.430	5.430	5.430
Equipo de laboratorio	-	4.861	4.861
Construcciones en curso	-	-	308.836
Depreciación acumulada	(467.434)	(384.326)	(540.415)
Total	**1.480.286**	**1.578.737**	**1.231.685**

	2016			
Descripción	**Saldo al inicio del año**	**Bajas y ventas**	**Adiciones**	**Saldo al final del año**
Terrenos	522.781	-	-	522.781
Muebles	5.430	-	-	5.430
Maquinaria	465.054	-	13.317	478.371
Equipo de computación	56.610	-	1.705	58.315
Equipo de Laboratorio	4.861	(4.861)	-	-
Instalaciones	814.091	-	-	814.091
Vehículos	94.236	(25.504)	-	68.732
Total	**1.963.063**	**(30.365)**	**15.022**	**1.947.70**
Depreciación acumulada	(384.326)	30.365	(113.473)	(467.434)
Total	**1.578.737**	**-**	**(37.721)**	**1.480.286**

2015
(Reestructurado)

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Ajustes	Adiciones	Reclasificación	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 de computación	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	(111.980)		(384.326)
Total	**1.231.685**	**-**	**261.070**	**85.982**	**-**	**1.578.737**

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los terrenos e instalaciones con un saldo en libros de USD$1.336.872 y USD$872.520, respectivamente, han sido pignorados 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 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Costo			
Software	260.659	260.659	242.319
Amortización acumulada	(65.164)	(13.032)	-
Total	**195.495**	**247.627**	**242.319**

2016			
Descripción	**Saldo al inicio del año**	**Adiciones**	**Saldo al final del año**
Software	260.659	-	260.659
Amortización acumulada	(13.032)	(52.132)	(65.164)
Total	**247.627**	**(52.132)**	**195.495**

2015 (Reestructurado)			
Descripción	**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**

13. Propiedades de inversión

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre		1 enero
	2016	**2015** (Reestructurado)	**2015** (Reestructurado)
Saldos al inicio del año	850.000	850.000	850.000
Saldos al final del año	**850.000**	**850.000**	**850.000**

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016	2015 (Reestructurado)	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Sobregiros bancarios			
Obligaciones con Instituciones Bancarias *Obligaciones a corto plazo.- Corresponde a préstamo con el Banco de la Producción Y Banco Bolivariano cuya tasa asciende a 9,12% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía.* **(*)**	1.928.750	2.277.500	1.500.000
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. **(*)**	-	103.750	518.750
Total	**1.928.750**	**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 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre 2016	2015 (Reestructurado)	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Proveedores locales	714.944	932.641	906.959
Proveedores exterior	40.937	79.226	69.743
Total	**755.881**	**1.011.867**	**976.702**

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 2016 y 2015:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Obligaciones IESS	110.902	62.185	62.449
Provisiones	44.723	26.669	43.496
Otras cuentas por pagar	-	164.312	394.968
Anticipo de clientes	-	637	626
Total	**155.625**	**253.803**	**501.539**

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Participación trabajadores [*Ver nota 18*]	22.407	94.842	172.890
Décimo tercer sueldo	10.860	14.142	12.122
Décimo cuarto sueldo	34.826	50.883	47.021
Vacaciones	48.972	35.383	17.500
Total	**117.065**	**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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2016	2015 (Reestructurado)
Saldos al inicio del año	(94.842)	(172.890)
Provisión del año	(22.407)	(94.842)
Pagos efectuados	94.842	172.890
Saldos al fin del año	**(22.407)**	**(94.842)**

19. Impuestos diferidos

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.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

31 de Diciembre 2016	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	42.495	(865)	(41.630)

31 de Diciembre 2015 (Reestructurado)	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	41.630	(865)	40.765

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	123.816	134.759
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	865	865

20. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2016 y 2015

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan los saldos con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Calzatodo S.A.		
Préstamo otorgado	646.000	696.000
Cuentas por cobrar mercadería años anteriores	290.140	290.140
Cuentas por cobrar comerciales	866.860	340.120
Gariza S.A.	-	11.516
Otros	30	24
Fabrical Cía. Ltda.		
Cuentas por cobrar comerciales	16.872	-
Saldo final	**1.819.902**	**1.337.800**

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015:

Año 2016

Descripción	FABRICAL	CALZATODO
Saldo inicial	-	340.120
Facturación emitida	97.153	601.778
Notas de crédito	(3.435)	-
Regularización cartera	(75.994)	(2.439)
Retenciones recibidas	(852)	(4.836)
Saldo final	**16.872**	**934.623**

Año 2015 (Reestructurado)

Descripción	FABRICAL	CALZATODO
Saldo inicial	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**

Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2016 asciende a USD$ 76.320.

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		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Jubilación patronal	547.309	566.105	649.754
Desahucio	118.498	123.901	104.518
Total	**665.807**	**690.006**	**754.272**

La Compañía en el año 2016 procedió a modificar su política contable respecto a la tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor presente de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, de acuerdo a las enmiendas efectuadas a la NIC 19- de Beneficios Empleados que entraron en vigencia en el año 2016. La modificación a la política contable generó la restructuración de los estados financieros de los años 2015 y 2014, por los siguientes efectos:

Descripción		31 de diciembre del 2015	1 de enero del 2015
Resultados acumulados	Patrimonio	(20.496)	-
Otros resultados acumulados	Patrimonio	(19.293)	171.376
Jubilación patronal	Pasivo	39.496	140.760
Desahucio	Pasivo	293	30.616

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015 (Reestructurado)	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	566.105	649.754	411.365
Ajuste de saldo Inicial	-	550	-
Costo de los servicios del período corriente	90.810	115.873	-
Costo por intereses	24.682	26.988	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(18.312)	(111.337)	140.760
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	(115.251)	(115.363)	-
Incremento			98.179
Beneficios pagados	(726)	(360)	(550)
Saldos al final	**547.308**	**566.105**	**649.754**

Desahucio

Descripción	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015 (Reestructurado)	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	123.901	104.518	56.221
Ajuste saldo Inicial		(3.443)	-
Costo de los servicios del período corriente	30.492	29.798	-
Costo por intereses	5.402	4.195	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales	9.269	(22.541)	30.616
Costo de los servicios pasados		23.319	-
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones		-	-
Beneficios pagados	(50.566)	(11.945)	-
Otros	-	-	17.681
Saldos al final	**118.498**	**123.901**	**104.518**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 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	2016	2015	2014
	%	%	%
Tasa de descuento	4,14%	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3%	3%
Tasa de rotación	23,21%	17,42%	18,19%

22. Ingresos

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Ventas calzado escolar	7.788.108	9.159.336
Ventas calzado deportivo	1.078.297	1.488.140
Ventas calzado hitex	914.751	928.932
Ventas materias primas	93.588	212.067
Ventas calzado casual	69.693	73.593
Venta otros	9.308	-
Ventas calzado shus	234	-
Descuentos en ventas fabrica	(1.080)	-
Descuento por pronto pago	(350.851)	(504.612)
Devoluciones ventas fabrica	(473.877)	(535.507)
Total	**9.128.171**	**10.821.949**

23. Costo de ventas

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Costo calzado escolar	4.926.734	5.743.352
Costo calzado deportivo	774.311	979.142
Costo calzado hitex	492.207	529.125
Costo materias primas	64.255	127.476
Costo calzado casual	53.623	50.630
Costo calzado shus	175	-
Total	**6.311.305**	**7.429.725**

24. Gastos administrativos y de ventas

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Gastos de personal	735.447	838.580
Impuestos y contribuciones	68.042	51.929
Otros Gastos	39.396	80.668
Depreciación y amortización	35.705	24.091
Seguros	35.057	43.549
Gastos honorarios	26.937	15.943
Gasto servicios básicos	25.662	29.094
Gastos mantenimiento	16.024	21.762
Gastos de viaje	9.036	7.677
Total	**991.306**	**1.113.293**

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Gastos de personal	743.061	772.558
Gastos publicidad	356.700	265.133
Arriendos	105.852	99.724
Depreciación y amortización	63.874	39.529
Envió y atención a clientes	62.846	61.719
Otros gastos	39.800	59.798
Gastos de viaje	38.285	33.585
Mantenimiento	34.960	24.627
Gastos embalaje y empaque	33.724	70.454
Impuestos y contribuciones	32.759	32.955
Gastos servicios básicos	28.720	21.264
Seguros	6.607	7.374
Total	**1.547.188**	**1.488.720**

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.

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en este Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el artículo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 22% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	126.976	537.440
Ajuste jubilación patronal	-	19.081
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta ajustada	126.976	556.521
Más gastos no deducibles	187.898	127.154
Menos ingresos exentos	(87.767)	(50.509)
Gastos atribuibles para generar ingresos exentos	86.349	1.120
Participación a trabajadores atribuibles	26.117	7.745
Menos beneficio por personal discapacitado	(31.372)	(10.410)
Base imponible	**308.201**	**612.540**
Impuesto a la renta calculado por el 22%	67.804	213.638
Anticipo calculado	123.816	46.922
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	**123.816**	**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 2016, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD$123.816; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD$67.804. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$123.816 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2014 al 2016.

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 rregalías, 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 corresponde 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 concillación tributaria.

9. Los créditos tributarios no utilizados.

Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.

- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:

1. Sobre remuneraciones
2. Sobre patrimonio
3. Sobre utilidades

- Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales

  La Compañía en el año 2016 procedió a la cancelación de la contribución solidaria sobre utilidades del año 2015, por el monto de US$18.376 dividido en tres pagos de US$6.125 cuyo efecto fue registrado en el resultado del ejercicio del año 2016 y considerado como gasto no deducible.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.

- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.

- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.

Ley Orgánica para el Equilibrio a las Finanzas Públicas

- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.

- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por

10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.

- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.

- **Ampliación** de plazo para el pago de obligaciones tributarias.-Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un período de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.

- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IESS.-** Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades

Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000479

El Servicio de Rentas Internas, emitió las normas para la declaración y pago del Impuesto a la Renta generado en las enajenaciones de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital:

- **Declaración y pago de residentes y beneficiarios efectivos**.- Los residentes del Ecuador que realicen enajenaciones directas o indirectas gravadas con el impuesto, y los que en calidad de beneficiarios efectivos realicen enajenaciones de forma indirecta a través de sociedades no residentes, deberán declarar los ingresos obtenidos, los gastos imputables a dichos ingresos y las utilidades o pérdidas producidas por dichas operaciones, en su respectiva declaración de Impuesto a la Renta.

- **Declaración y pago de los no residentes, del sustituto y obligación de los adquirentes.-** El sustituto deberá declarar y pagar el impuesto a la renta generado en los siguientes casos: En las operaciones gravadas efectuadas de forma directa por no residentes, aun cuando se produzcan dentro del país; y, En las operaciones gravadas efectuadas de forma indirecta por no residentes. Cuando las operaciones gravadas se hubiesen realizado en bolsas de valores del Ecuador no se generará la obligación de ser sustituto.

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 período 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 período 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 2016, no superaron el importe acumulado mencionado

27. Capital social

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

28. Reservas

Reserva Legal

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:

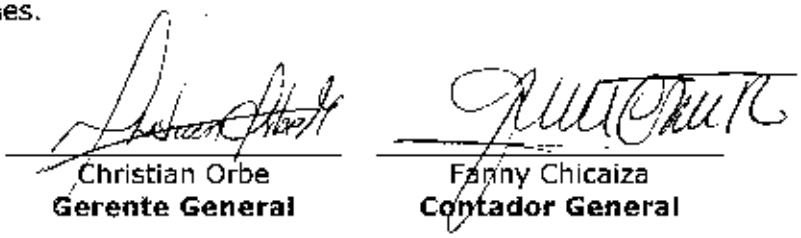
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros, 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 2016 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