

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

*Informe de comisario  
Por el período terminado al 31 de  
diciembre de 2015*

## **INFORME DE COMISARIO INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. "INDUCALSA"**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2015

### *I. Antecedentes*

---

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Art. 279, ordinal 4 de La Ley de Compañías, en mi calidad de comisario de INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA, me permito presentar a los señores accionistas el siguiente informe sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2015.

### *II. Objetivos*

---

- Establecer la razonabilidad de los Estados Financieros, sobre la base de la revisión y análisis de los registros contables.
- Opinar sobre los procedimientos de control interno y recomendar acciones correctivas y ajustes para mejorarlo, en busca de la eficiencia administrativa.

No constituye objeto del presente informe la identificación de faltantes, ni la formulación de soluciones que podrían afectar los resultados de los estados financieros, tampoco tiene como finalidad la extinción de responsabilidades de los administradores de la Compañía por las operaciones y transacciones financieras realizadas durante el ejercicio económico revisado, de acuerdo con lo que establece el Art. 265 de la Ley de Compañías codificada.

### *III. Análisis general*

---

Los señores administradores de la Compañía han dado cumplimiento en lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas.

De la revisión efectuada a los documentos legales, debo indicar que los libros principales de la Compañía, actas de juntas generales de accionistas, expediente de actas, el libro de acciones y accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados.

Los estados financieros en su conjunto, responden fielmente a los registros contables que los sustentan y presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía.

La Compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual ha implementado políticas, formularios y documentos que son utilizados por las personas involucradas en los procesos contables.

La conservación y custodia de los bienes de la Compañía son satisfactorios; así como también, la correspondencia y los comprobantes de respaldo de los registros en las cuentas contables, mismos que se mantienen y se archivan adecuadamente.

#### IV. Análisis y opinión de los estados financieros

En referencia al estado de resultados presento el siguiente análisis:

	2015		2014	
Ingresos totales	10.821.949	100%	12.035.277	100%
(-) Costo de ventas	7.429.725	69%	7.992.313	66%
Utilidad bruta en ventas	3.392.224	31%	4.042.964	34%

Como se puede observar la gestión del año 2015 ha generado una utilidad bruta del 31% en referencia a las ventas, mientras que en el año 2014 este mismo análisis demostró que la utilidad bruta en ventas correspondió al 34%; la utilidad bruta ha disminuido, efecto de una disminución significativa de las ventas de US\$ 1.213.328 que representa un 10% en referencia a las ventas del año 2014.

	2015		2014	
Gastos de administración	1.123.266	10%	1.142.515	9%
Gastos de ventas	1.498.693	14%	1.594.804	13%
Total gastos de operación	2.621.959	24%	2.737.319	23%
Utilidad operacional	770.265	7%	1.305.645	11%
Gastos financieros	300.750	3%	327.032	3%
Otros ingresos netos de gastos	-67.060		-1.097	
Utilidad antes de impuestos	536.575	5%	979.710	8%

En el año 2015 los gastos de operación representan un 24% de las ventas y los gastos financieros el 3%, existen otros ingresos y otros gastos que disminuyen la utilidad, generando una utilidad del ejercicio antes de impuestos de US\$536.575 que significa un margen de rentabilidad del 5% que en referencia al margen de rentabilidad del año 2014 de 8% ha decrecido en 3 puntos. Cabe indicar que los gastos financieros se han mantenido en un 3% en referencia a las ventas.

	2015	2014	DIF	
Activos corrientes	9.220.233	8.984.130	236.103	3%
Activos no corrientes	2.676.364	2.359.967	316.397	13%
Total Activos	11.896.597	11.344.097	552.500	5%
Pasivos corrientes	3.783.391	3.350.574	432.817	13%
Pasivos no corrientes	704.115	1.155.504	-451.389	-39%
Total Pasivos	4.487.506	4.506.078	-18.572	-0,41%
Total Patrimonio	7.409.091	6.838.019	571.072	8%

Los activos totales de la Compañía ascienden a US\$11.896.597, desglosado de la siguiente manera:

- Activos corrientes US\$9.220.233 siendo el rubro más representativo Inventarios por US\$6.615.790

- Activos no corrientes US\$2.676.364; el rubro más representativo corresponde a Propiedad, planta y equipo US\$2.428.737 (incluye propiedades de inversión)

En referencia al año 2014 hubo un incremento total en los activos del 5%.

Los pasivos totales de la Compañía ascienden a US\$4.487.506; en referencia al año 2014 hubo un mínimo decrecimiento del pasivo total del 0.40%, que surge de un importante decrecimiento del pasivo no corriente del 39%.

El patrimonio total asciende a la suma de US\$7.409.091, el incremento en referencia al año 2014 es del 8%, debido a la utilidad neta del año 2015 de US\$362.413 y otros resultados integrales (ganancias actuariales) de US\$114.224.

#### INDICADORES FINANCIEROS

<i>Indicadores</i>			<i>Indice</i>
Liquidez =	<u>Activo Corriente</u>	<u>9.220.233</u>	2,44
	Pasivo Corriente	3.783.391	
Prueba ácida =	<u>Activo Corriente - Inventarios</u>	<u>2.604.443</u>	0,69
	Pasivo Corriente	3.783.391	
Rentabilidad ROA =	<u>Utilidad neta/ Activos Totales</u>	<u>362.413</u>	0,03
		11.896.597	
Rentabilidad ROE =	<u>Utilidad Neta</u>	<u>362.413</u>	0,05
	Patrimonio	7.409.091	
Endeudamiento=	<u>Pasivo Total</u>	<u>4.487.506</u>	0,38
	Activo Total	11.896.597	

Indicadores financieros /MIF marzo 2016

El índice de liquidez del período es de 2,44 lo que indica que la Compañía tiene US\$2,44 por dólar de sus pasivos corrientes, sin embargo al aplicar la prueba ácida el índice baja a 0,69 lo que significa que no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus inventarios.

El índice de endeudamiento de la Compañía es 0,38; lo que significa que los activos totales de la Compañía están comprometidos en un 38% para cubrir los pasivos totales.

El índice de rendimiento sobre la inversión es 0,03 lo que indica que la utilidad de la compañía equivale al 3% del valor de los activos totales de la misma.

El índice de rendimiento sobre el patrimonio es 0,05 lo que significa que el capital propio ha obtenido una utilidad del 5%.

**OPINION**

En mi opinión, de acuerdo a mi trabajo de revisión efectuado a los documentos que han servido de base para mis comentarios considero que los estados financieros de INDUSTRIA NACIONAL DE CALZADO S.A. INDUCALSA correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2015, se presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, por lo tanto merecen su aprobación y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.

Quito, marzo 31 de 2016

Atentamente,



Ing. María Isabel Fierro  
COMISARIO