CALZACUERO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1979. Su actividad está orientada primordialmente hacia la importación y comercialización de calzado de todo tipo y características.

La Compañía es miembro del Grupo BATA, fabricante de calzado a nivel internacional, del cual recibe un permanente apoyo en asistencia técnica, que incluye, además de otorgar a la Compañía la licencia para usar en el Ecuador las marcas de su propiedad, asesoría en mercadeo, compras, ventas, servicios y afines. (Véase nota 24).

Los productos que comercializa la compañía son importados de Emcomer S.A. de Perú (12%), Manisol S.A. de Colombia (31%), Bata Singapoure (26%), Bata Netherlands de China (7%), Manaco S.A. de Bolivia (11%), compañías relacionadas con accionistas y administración común. (Véase nota 8).

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, por lo que periodo a periodo considera los siguientes parámetros de antigüedad de su cartera para determinar la provisión por deterioro a aplicarse:

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

<u>Antigüedad de Cartera</u> <u>Cartera Vencida</u>	<u>%</u> <u>Provisión</u>
Mayor de 180 días	50%
Mayor de 360 días	100%

- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de hormas y zapatos en mal estado y obsoleto es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.

La gerencia de la compañía considera los siguientes parámetros de antigüedad del stock en inventario para determinar el porcentaje de obsolescencia que debe registrar en cada período:

<u>Semanas de</u> <u>Permanencia</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Provisión</u>
0 - 26 semanas	0%
27 - 52 semanas	0%
53 - 78 semanas	50%
79 - 104 semanas	50%
Más de 105 semanas	100%

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente nota 19), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de hasta doce meses. (Véase nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar.

Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta y trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta.

Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los recuperos posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral. (Véase Notas 5 y 22).

d. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones (precio de compra, los aranceles de importación, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías).

e. Instalaciones, vehículos y equipos

Las instalaciones, vehículos y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. (Véase nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las instalaciones y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren. Las instalaciones, vehículos y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo.

La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

Un componente de instalaciones, vehículos y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Activos intangibles

Los activos intangibles (tiendas que operan bajo la modalidad de concesión), que tienen vida útil finita 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 que es la vigencia del contrato de concesión. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. (Véase nota 11).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Deterioro de los activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido.

Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Calzacuero C.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2015 y 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 18 y 23).

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador.

k. Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

1. Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y el Grupo Bata, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- Riesgo de mercado.- La compañía durante el último año ha sufrido una fuerte competencia por la industria del calzado la misma que se ha visto incrementada por el apareamiento de fábricas de calzado medianas que ofrecen su producto a bajos precios y de buena calidad, que generalmente constituyen los artesanos, con bajos costos de fabricación; y el apareamiento de tiendas y almacenes que ofrecen

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

producto importado de Brasil, Colombia y China (esta última a precios baratos pero de baja calidad), ante esto la Compañía para mantener la fidelidad de sus clientes ha procurado mantener precios competitivos, adecuados niveles de descuentos en ventas, promoción de su producto por medio de ventas al detal a través de carpas que incentivan la generación de ventas; sobre estos aspectos la administración se encuentra trabajando permanentemente para minimizar dichos impactos.

m. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACION

i) Modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión" – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

ii) Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia (* aplicación anticipada)
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero del 2016*
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero del 2016*
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: tasa del mercado regional	1 de enero del 2016*
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero del 2016*

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero del 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	1 de enero del 2016*
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero del 2016*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero del 2018*
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 41	Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero del 2016*
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIC 27	Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero del 2016*
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016*

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016*
	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades		
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		
NIC 16 y NIC 38	Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016*

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de CALZACUERO C.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2015 por un valor de US\$ 509.594, como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y bancos

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Cajas		
Cajas chicas	500	500
Caja tiendas (1)	44.290	38.831
	-----	-----
Total cajas	44.790	39.331
Bancos	90.100	163.353
Tarjetas de crédito (2)	103.356	118.213
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	238.246	320.897
	=====	=====

- (1) Corresponden las recaudaciones por las ventas efectuadas a nivel de tiendas de los últimos días del año 2015, valores que fueron depositados a inicios del año 2016.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

- (2) Corresponden los saldos pendientes de cobro a las empresas emisoras de tarjetas de crédito, por concepto de venta con tarjetas de crédito que se realizan en las tiendas, valores que son recuperados durante el mes de enero del 2016, a través de la acreditación respectiva que realizan las empresas emisoras de tarjetas de crédito a las cuentas de la compañía.

b) Inversiones temporales

Representan las inversiones efectuadas al 31 de diciembre del 2015 en instituciones financieras locales de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>	
Certificado de Inversión (overnight) a una tasa promedio anual del 1,22%.	110.576
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en junio del 2016 a una tasa promedio anual del 5,00%.	38.611
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en marzo del 2016 a una tasa promedio anual del 5,00%.	57.755
Certificado de Inversión (depósito a plazos) con vencimiento final en septiembre del 2016 a una tasa promedio anual del 4,50%	30.963
<u>Banco Guayaquil</u>	
Póliza de Acumulación Nominativa con vencimiento final en diciembre del 2017 a una tasa promedio anual del 5,50%.	33.443
Total	271.348

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	495.908	459.614
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	151.993	177.565
31 - 60 días	64.039	92.806
61 - 90 días	65.741	85.008
91 - 180 días	17.048	12.082
Mayor de 180 días (1)	21.968	15.850
	320.789	383.311
Total cartera	816.697	842.925

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES
(Continuación)

- (1) De acuerdo a los criterios de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 26.366.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Productos terminados	2.288.666	(1)	1.740.783
Importación en tránsito	-		112.356
	----- 2.288.666		----- 1.853.139

- (1) Incluyen inventarios que de acuerdo a las políticas establecidas por la compañía (Véase nota 2), mantienen una provisión por obsolescencia y lento movimiento por US\$ 108.736 (US\$ 91.995 correspondiente al año 2014).

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
Anticipo Impuesto a la Renta 2002	18.175	(1)	18.175
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2005	17.677	(1)	17.677
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2015	8.284		-
Reclamo de Impuesto al Valor Agregado 2008	-		3.879
	----- 44.136		----- 39.731
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar	32.965		53.183
Retenciones del IVA	15.882		12.624
Retenciones en la fuente	41.662		21.972
Impuesto a la renta por pagar	-		57.027
	----- 90.509		----- 144.806

- (1) Valores reclamados por la compañía al Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario y Fiscal No.1; mediante solicitudes enviadas periódicamente hasta diciembre del 2015; a la fecha de emisión de este informe, estos procesos se encuentran en trámite de resolución.

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, la Compañía es miembro del Grupo BATA, fabricante de calzado a nivel internacional, del cual recibe un permanente apoyo en asistencia técnica, que incluye, además de otorgar a la Compañía la licencia para usar en el Ecuador las marcas de su propiedad, asesoría en mercadeo, compras, ventas, servicios y afines.

Según convenio firmado entre BATA LIMITED (Canadá) y CALZACUERO C.A., la compañía reconoce por asistencia técnica y licencia de uso de marcas, regalías del 2% sobre las ventas netas.

Durante el mes de enero del 2013, CALZACUERO C.A. (el Cliente) y BATA CHILE S.A. (la Compañía) firmaron el contrato de prestación de servicios considerando que el negocio de la compañía incluye la prestación de servicios especializados relacionados con el calzado y productos asociados en Latinoamérica, incluyendo, pero no limitándose a, diseño de tiendas, desarrollo de productos, ventas, marketing y desarrollo de sistemas, así como también la coordinación, adaptación e implementación de calzado mundial y asociado a productos de Latinoamérica. (Ver nota 24).

Los productos que comercializa la compañía son importados en el año 2015 de Emcomer S.A. de Perú (12%), Manisol S.A. de Colombia (31%), Bata Singapoure (26%), Bata Netherlands de China (7%), Manaco S.A. de Bolivia (11%), compañías relacionadas con accionistas y administración común.

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Compras de producto terminado y servicios	2.707.191	3.188.597
Compra de activos fijos	-	178.866
Comisiones por servicios MBU (véase nota 24)	30.745	70.877
Regalías uso de marca	164.116	52.861

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 existen los siguientes saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
<u>Corto Plazo</u>			
Bata Netherlands Bv.	218		-
Bata Chile S.A.	24.757	(1)	-
	-----		-----
	24.975		-
	=====		=====

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)

<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Corto plazo</u>			
Manisol S.A.	96.308	(2)	37.524
Bata Shoe Singapoure	88.197	(2)	56.527
Bata Chile S.A.	-		2.377
Manaco S.A.	84.470	(2)	-
Encomer S.A.	90.184	(2)	-
Bata Brands.	17.858	(2)	-
	----- 377.017		----- 96.428
	=====		=====

- (1) Saldo por cobrar a la compañía Bata Chile S.A., compañía la cual le factura a CALZACUERO C.A, la prestación de servicios especializados relacionados con el calzado y productos asociados en Latinoamérica, valor el cual será liquidado en el transcurso del año 2016.
- (2) Corresponden saldos pendientes de pago, originados por importaciones de calzado de los últimos meses del año 2015, valores que serán liquidados a inicios del año 2016, mediante el pago correspondiente.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Anticipos proveedores	4.795		2.050
Depósitos en garantía	27.432	(1)	35.142
Cuenta por cobrar adjudicación	25.098	(2)	26.500
Adelanto de remuneraciones	7.680		15.695
Otros menores	1.819		1.732
	----- 66.824		----- 81.119
	=====		=====

- (1) Corresponden depósitos entregados en garantía por la concesión y alquiler de las tiendas, valores los cuales se encuentran sustentados en los contratos de concesión respectivos, y los mismos que serán liquidados cuando finiquiten los contratos de concesión respectivos.
- (2) Corresponde una cuenta por cobrar a la Sra. Rosa Teresa Monge, por la adjudicación de un bien inmueble (terreno) durante el año 2014, valor el cual de acuerdo al convenio suscrito entre las partes, es cancelado anualmente. Al 31 de diciembre del 2015 CALZACUERO C.A., para el cobro de esta deuda entabló las acciones legales correspondientes y como resultado de dicho proceso, se mantiene un depósito judicial en el Banco Nacional de Fomento por un valor de US\$ 7.033, como abono a dicha cuenta.

NOTA 10 - INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las maquinarias, equipos y muebles durante el año 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Transferen-</u> <u>cias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>Diciembre</u> <u>del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en</u> <u>Años</u>
Instalaciones	412,421	144.026	556.447	159.873	(79.411)	27.891	664.800	20
Muebles y enseres	406.653	271.216	677.869	52.689	(11.352)	-	719.206	10
Equipos de computación y diversos	118.588	9.495	128.083	7.326	-	(27.891)	107.518	3
Vehículos	24.054	-	24.054	-	-	-	24,054	5
	961.716	424.737	1.386.453	219.888	(90.763)	-	1.515.578	
Menos: Depreciación acumulada	(241.308)	(160.425)	(401.733)	(207.494)	37.773	-	(571.454)	
	720.408	264.312	984.719	12.394	(52.990)	-	944.124	

NOTA 11 - ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación se presenta el movimiento de activos intangibles durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Nuevas</u> <u>concesiones</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Amortización</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Nuevas</u> <u>concesiones</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Amortización</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>
Concesiones locales arrendados (1)	217.492	69.216	(56.017)	230.691	-	(63.340)	167.351

- (1) Comprenden los valores desembolsados por la concesión y adecuación de las tiendas, los cuales son amortizados de acuerdo a los plazos que se establecen en los contratos, a continuación detallamos las tiendas que mantiene la compañía, bajo la modalidad de concesión:

<u>Tienda</u>	<u>Tiempo</u> <u>Concesión</u> <u>(Años)</u>	<u>Año de</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Costo</u> <u>Concesión</u>	<u>Costo</u> <u>nuevas</u> <u>Concesiones</u>	<u>Costo de</u> <u>Amortización</u>	<u>Costo Neto</u>
Bata Mall del Sol	5	2.016	14.809	-	4.936	9.873
Bata City Mall	5	2.017	22.147	-	7.382	14.765
Bata Mall del Sur	6	2.020	34.098	-	9.742	24.356
BataCCI	5	2.018	46.291	-	11.572	34.719
Bata Bosque	2	2.016	19.875	-	4.500	15.375
Bata Ambato	5	2.019	46.716	-	5.450	41.266
Bata Condado	10	2.017	15.867	-	5.950	9.917
Bata Recreo Plaza	10	2.017	25.620	-	8.540	17.080
Bata Quicentro Sur	5	2.015	5.268	-	5.268	-
			230.691	-	63.340	167.351

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

Pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Concesión de locales	22.241	(1)	20.555
Impuestos municipales y patentes	29.835	(2)	31.289
Garantías jefe de tiendas	16.077	(3)	43.460
Regalías	-		31.831
Bonificación Personal y Gerencia	5.788		24.200
Auditoría	2.568		3.600
Salida de divisas	25.101		8.091
Otros menores	61.860		48.145
	-----		-----
	163.470		211.171
	=====		=====

- (1) Corresponde el saldo por pagar de la concesión del local de Ambato, del cual existe un año de gracia, y el cual se estima iniciar los pagos en el mes de julio del año 2016.
- (2) Corresponden los saldos por pagar de impuestos prediales, impuestos de funcionamiento y municipales de las tiendas, valores que se liquidarán a inicios del año 2016 con el pago correspondiente.
- (3) Corresponde la provisión de la garantía que se les cobra a los jefes de almacenes determinado mediante un 0,05%, del total de las ventas mensuales que ellos realizan, transacciones que se encuentran sustentadas en los contratos de concesión de cada una de las tiendas.

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2015:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilización</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios Sociales (1)	179.496	355.639	(477.286)	57.849
Provisión para deterioro en cuentas por cobrar	26.366	-	-	26.366
Ajustes de Valor neto de realización VNR producto terminado	91.995	16.741	-	108.736

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilización</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficio definido por Jubilación Patronal	44.478	1.456	-	45.934
Beneficio definido por Desahucio	12.826	10.201	(3.476)	19.551
	-----	-----	-----	-----
	57.304	11.657	(3.476)	65.485
	=====	=====	=====	=====

(1) Incluye fondos de reserva, vacaciones, décimo tercero y décimo cuarto sueldos.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa de conmutación actuarial del año 2015 fue del 6,31% (6,50% anual durante el año 2014).

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	24.543	23.897
Trabajadores menos de 10 años de servicio	21.391	20.581
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	45.934	44.478
	=====	=====

NOTA 15- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Calzacuero C.A., con su propia estadística.

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, está representado por 55.551.101 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

El resultado integral neto por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>% de participación</u>
Pastor Fuentes	1	0,00001%
Northern Investment Company Limited	55.551.100	99,99%
	-----	-----
	55.551.101	100,00%
	=====	=====

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta corriente por el año 2015 y 2014.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2015		2014	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores	(33.232)	(33.232)	748.885	748.885
Base para participación a trabajadores	-	-	748.885	-
15% en participación	-	-	112.332	(112.332)
Más – Gastos no deducibles (1)		124.326		37.611
Menos – Amortización de pérdidas tributarias		-		(4.139)
Deducción por incremento neto de empleados		-		(51.381)
Base para impuesto a la renta		91.094		618.644
22% de Impuesto a la renta		20.041		136.101
Anticipo mínimo		67.679 (2)		

(1) Incluye: a) provisión de inventarios de lento movimiento por US\$ 16.741, b) bajas de activos fijos netos por US\$ 52.990, c) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a diez años por US\$ 810, y d) otros gastos no soportados con comprobantes de venta de acuerdo a lo que establece el reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios por US\$ 53.785.

(2) De acuerdo al art.79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo de impuesto a la renta año 2014 por un valor de US\$ 67.679, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2015.

b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2015		2014			
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		67.679	(203,66%)		136.102	21,38%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(7.311)	22,00%		(140.042)	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	(33.232)			636.553	-	-

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Tasa nominal	22%			22%	-	-
Diferencia		60.368	(2)		3.940	(0,62%)
Gastos no deducibles	124.326	27.352	(181,66%)	37.611	8.274	1,30%
Amortización de pérdidas		-		(4.139)	(911)	(0,14%)
Deducción incremento neto		-	(82,31%)	(51.381)	(11.305)	(1,78%)
Efecto neto de anticipo		33.016	(99,35%)			
		60.368	(181,66%)		3.940	(0,62%)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es (203,66%), (21,38% para el año 2014).

NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de

NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 715.080.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Ventas tiendas	5.066.115	5.146.202
Ventas al por mayor	1.376.453	1.111.057
Ventas al sector industrial	942.642	1.215.599
	-----	-----
	<u>7.385.210</u>	<u>7.472.858</u>
	=====	=====

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Costo ventas tiendas	2.612.289	2.459.114
Costo ventas por mayor	962.402	753.297
Costo ventas industrial	759.773	962.832
Provisión por obsolescencia	4.207	10.322
	-----	-----
	<u>4.338.671</u>	<u>4.185.565</u>
	=====	=====

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>Gastos de Administración</u>		<u>Gastos de venta</u>	
	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos Fijos	293.657	205.492	225.340	201.216
Beneficios sociales	61.606	109.896	130.996	282.212
Gastos de viaje	15.255	36.190	4.434	5.439
Comisiones en Ventas	-	-	94.029	101.456
Servicios profesionales Chile	30.745	70.877	-	-
Honorarios profesionales	29.067	64.627	-	-
Regalías	164.116	52.861	-	-
Bonos y Gratificaciones	35.385	40.224	134.241	-
Alquileres	70.353	40.101	590.663	504.721
Gasto no deducible	-	24.674	14.210	5.341
Otros menores	45.110	21.783	22.062	29.761
Servicios básicos	11.137	10.365	87.903	75.044
Depreciaciones y amortizaciones	10.956	10.221	135.707	107.881
Impuestos y patentes	16.961	8.361	31.051	21.995
Cargas diversas de ejercicios	-	6.478	-	-
Gastos de representación	-	5.789	-	8.363
Servicio de mantenimiento	12.035	4.929	300.261	243.698
Vigilancia	472	300	7.168	4.225
Transporte	22.632	35.534	203.608	139.332
Baja de inventarios	-	-	-	(8.202)
Uso de Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-	(35.003)
Propaganda y publicidad	1.884	-	53.813	40.197
Provisión inventarios de lento movimiento	-	-	26.601	-
Seguros	13.866	-	17.972	17.711
Jubilacion Patronal	2.479	-	(1.023)	-
Suministros y útiles	2.215	-	7.948	-
	-----	-----	-----	-----
Total	<u>839.931</u>	<u>748.702</u>	<u>2.086.984</u>	<u>1.745.387</u>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2014 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 6) El lunes 10 de abril del 2015 mediante Registro Oficial No. 483, se expide la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la cual incluye reformas al código de trabajo, entre los principales aspectos se establece:

Art. 97.1.- Límite en la distribución de las utilidades.- Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social. La autoridad administrativa de trabajo competente emitirá los acuerdos ministeriales necesarios para la debida aplicación de lo señalado en este artículo."

Artículo 31.- Sustitúyase el artículo 185, por lo siguiente: "**Art. 185.- Bonificaciones por desahucio.-** En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. El empleador, en el plazo de quince días posteriores al aviso del desahucio, procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones correspondientes y demás derechos que le correspondan a la persona trabajadora, de conformidad con la ley y sin perjuicio de las facultades de control del Ministerio rector del trabajo."

- 7) El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, durante el año 2015 Calzacuero C.A., presentó el Anexo de Precios de Transferencia de las operaciones celebradas entre partes relacionadas locales y del exterior al Servicio de Rentas Internas correspondiente al año 2014, y del análisis efectuado por la compañía se concluye que Calzacuero C.A. cumple con el principio de plena competencia.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2015 y consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2015.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 8) El 24 de diciembre del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00003218 emitida por parte del Servicio de Rentas Internas, el ente de control estableció las Normas para la elaboración y presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, entre los principales aspectos se establecen:

Artículo. 5.- La elaboración de los anexos del informe de cumplimiento tributario le corresponde al sujeto obligado a la contratación de auditoría externa.

Artículo. 9.- Plazo y lugar de presentación.- El informe de cumplimiento tributario, en conjunto con el informe de auditoría de estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre y el reporte de diferencias deberá ser presentado anualmente hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información.

Artículo 11.- Sanciones para el sujeto obligado.- La falta de presentación del informe de cumplimiento tributario y demás información será sancionada con la clausura de los establecimientos del contribuyente infractor, por un lapso mínimo de 7 días y no será levantada hasta que se cumpla con la obligación, sin perjuicio de la acción penal, de conformidad a lo señalado en la disposición general de la Ley para la reforma de las Finanzas Públicas. La presentación tardía o incompleta de esta información constituirá falta reglamentaria y será sancionada de conformidad con lo señalado en el Código Tributario.

NOTA 24 - CONTRATOS IMPORTANTES

CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

En el mes de enero del 2013, CALZACUERO C.A. (el Cliente) y BATA CHILE S.A. (la Compañía) firman el contrato de prestación de servicios considerando que el negocio de la compañía incluye la prestación de servicios especializados relacionados con el calzado y productos asociados en Latinoamérica, incluyendo, pero no limitándose a , diseño de tiendas, desarrollo de productos, ventas, marketing y desarrollo de sistemas, así como también la coordinación, adaptación e implementación de calzado mundial y asociado a productos de Latinoamérica; para esto la compañía mantiene un staff experimentado y modernas instalaciones que le permiten proveer sus servicios especializados.

El Cliente cree que los servicios especializados de la compañía pueden contribuir en su desarrollo en términos de crecimiento, rentabilidad, calidad del producto y de los servicios y en la penetración del mercado, el Cliente desea asegurar ciertos servicios de la Compañía y la Compañía está dispuesta a proporcionar dichos servicios al Cliente respecto de sus operaciones en Perú (en adelante el Territorio) en los términos y condiciones que se detallan a continuación:

Servicios: la Compañía pondrá a disposición y/o prestará los servicios y materiales al Cliente, los mismos que a continuación se detallan:

NOTA 24 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)

- Preparación de la colección regional: a) el análisis de las tendencias y materiales del mercado local con la finalidad de entender las condiciones del mercado; b) preparación de la colección regional, prototipos y líneas de zapatos; c) adaptar las colecciones regional y local; d) presentación de la colección Latinoamericana a los clientes; e) preparación y envío de reportes; f) prestar y educar al personal de atención al cliente.
- Implementación del material de comunicación: a) implementación de campañas de comunicación regional y global; b) diseñar y mantener la página web; c) implementación de políticas de comunicación global del Grupo Bata.
- Servicios de Arquitectura Regional: a) apoyar en el seguimiento de la implementación local consistente; b) preparación de documentación y materiales para apoyar a la implementación; c) proporcionar soluciones del día a día; d) dar seguimiento a los proyectos del cliente
- Análisis del negocio regional: a) proporcionar el análisis del clientes y apoyar en el tema comercial con la finalidad de alcanzar el crecimiento en ventas y rentabilidad; b) controlar el flujo de caja del cliente; c) controlar los costos y asesorar el presupuesto; d) asesorar al cliente en locales y tiendas
- Servicios profesionales: a) desarrollo de servicios de web; b) apoyar al mantenimiento y actualización de los sistemas; c) asesorar en futuros acuerdos; d) asistir a los usuarios informáticos
- Servicio de apoyo de ventas de Bata Industrial: a) ventas y actividades de comercialización para aumentar los ingresos del cliente;
 - b) proporcionar apoyo en el día a día al equipo comercial; c) implementación de las ventas globales y estrategias; d) recopilación y consolidar los insumos locales para los requerimientos para el diseño; e) analizar el mercado del cliente, proporcionar apoyo en ventas y comercialización.

Duración: este contrato será efectivo a partir de la fecha establecida anteriormente y lo será por tiempo indefinido hasta que sea terminado por cualquiera de las partes, con un aviso de 30 días de anticipación.

Tarifas: en consideración a los servicios que serán prestados por la compañía de conformidad el cliente pagará la comisión del servicio a cargo del cliente será la suma de cada componente del servicio; los cargos por cada componente serán: los costos de la compañía de proveer los servicios, multiplicado por el porcentaje asignado respectivo de acuerdo a la tabla siguiente y multiplicado por la tasa de Mark-UP; esta tasa está sujeta a cambios mediante notificación con 3 meses de anticipación y será efectiva a partir del siguiente año, para mayor aclaración el Turnover significa el valor total de las ventas del cliente, para esto el cliente reportará el Turnover 10 día siguientes al final de cada año.

NOTA 24 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)

Durante el año 2015 Calzacuero C.A. canceló por estos servicios un total de US\$ 30.745 (US\$ 79.877 durante el año 2014), (véase Nota 8) las tarifas aplicadas se detallan a continuación:

COMPONENTE DEL SERVICIO	PORCENTAJE DE ASIGNACIÓN	TASA DE MARK-UP
Preparación de colección regional	Número de pares de zapatos ordenados por el cliente como un porcentaje del total de pares de zapatos pedidos por todos los clientes.	1,08
Implementación de material de comunicación	Turnover del cliente como un porcentaje del turnover de todos los clientes de la compañía.	1,07
Servicios de arquitectura regional	Asignación directa por número de horas incurridas en los servicios prestados por la compañía.	1,08
Servicios de información profesional	Costo del tiempo empleado en entregar los proyectos y servicios de consultoría	1,07
Servicios de gestión regional	Turnover del cliente como un porcentaje del turnover del total de todos los clientes de la compañía.	1,08
Servicio de ventas y apoyo Bata Industrials	Turnover del cliente de las ventas de productos Bata Industrials como un porcentaje del turnover total de las ventas de productos Bata Industrials de todos los clientes de la compañía.	1,07

Presupuesto: antes del comienzo de cada año calendario, la compañía y el cliente se reunirán para discutir los requerimientos de servicios del Cliente para el año calendario siguiente, basado en dicha discusión, la compañía preparará su presupuesto y determinará el cargo de los servicios estimado que se cobrará al cliente durante el año. El cargo por servicio estimado se considerará aceptado por el cliente a menos que sea impugnado dentro de los 10 días siguientes, el cliente deberá pagar intereses sobre cualquier monto no pagado o atrasado a la tasa del 6% anual, calculado diariamente, el cliente deberá pagar todos los gastos razonables de viajes, alojamiento y otros de cualquier miembro de la compañía que sea requerido para prestar servicios en el territorio del cliente, dichos costos deberán ser cargados por la compañía al costo sin ningún tipo de recargo.

NOTA 25 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

	31 de diciembre del 2015		Diferencia
	Según Registros Contables	Según Estados Financieros	
Cuentas por cobrar Compañías relacionadas (2)	-	24.975	24.975
Cuentas por pagar comerciales (1)	(560.224)	(208.182)	352.042
Cuentas por pagar Compañías relacionadas (1)	-	(377.017)	(377.017)
Total	(560.224)	(560.224)	-

NOTA 25- DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.
(Continuación)

- (1) Corresponde a la reclasificación de cuentas por pagar de compañías relacionadas, que la compañía las mantiene contabilizadas como parte de cuentas por pagar comerciales por US\$ 377.017, el detalle de saldos que fueron reclasificados (Ver en Nota 8).
- (2) Corresponde la reclasificación de saldos pendientes por cobrar a las Compañías Bata Chile S.A. y Bata Netherlands Bv. que la compañía los mantiene contabilizados como parte de las cuentas por pagar comerciales, el detalle de saldos que fueron reclasificados (Ver en Nota 8)

NOTA 26 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incremente durante el año 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada. Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero 15 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.