

## **CALZACUERO C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Calzacuero C.A., está constituida en la República del Ecuador 27 de diciembre del 1979 mediante escritura pública. Su actividad económica principal es la importación y comercialización de calzado.

La Compañía es miembro del Grupo BATA, fabricante de calzado a nivel internacional, del cual recibe un permanente apoyo en asistencia técnica, que incluye licencias para usar en el Ecuador las marcas de su propiedad, asesoría en mercadeo, compras, ventas, servicios y oficinas.

Los productos que comercializa son importados de Encomer S.A., Bata Chile, Manisol S.A., Bata Netherlands y Bata Singapore, compañías relacionadas con accionistas y administración común.

##### **1.2 Situación económica del país**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

De acuerdo con lo antes descrito los impactos que tuvo la Compañía fueron el cambio de la tarifa del Impuesto al valor agregado y las salvaguardas aplicadas, por lo tanto, la Administración tomó acciones como asumir estos efectos impositivos, aplicar descuentos a los clientes y publicidad masiva; estas decisiones permitieron que la situación antes indicada no origine efectos significativos en sus operaciones.

##### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos y aprobados por la Gerencia General de la Compañía, con fecha 9 de abril de 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de los Miembros del Directorio y Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.2 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio de control en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponden a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los Ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 12.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas comerciales a clientes mayoristas y al por menor los cuales se liquidan hasta 120 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto se provisionan las pérdidas esperadas futuras las cuales no tendría un impacto importante.
- ii) NIIF 15: las transacciones de ventas se presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

#### 2.3 Traducción de moneda extranjera

##### (a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

##### (b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

#### 2.4 Reclasificación de saldos iniciales

La Administración con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros ha procedido a corregir los mismos de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" debido a la presentación razonable de los estados financieros para lo cual se efectuaron reclasificaciones:

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos previamente <u>reportados</u>	Reclasificación	Saldos presentados <u>2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,127,510	(52,217)	1,075,293
Cuentas por cobrar comerciales	818,933	62,812	881,745
Otras cuentas por cobrar	90,707	(21,104)	69,603
Impuestos por recuperar	28,770	(10,598)	18,175
Otros Activos	-	21,104	21,104
Efecto de reclasificación	<u>2,065,920</u>	-	<u>2,065,920</u>

#### 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye saldos en caja y depósitos a la vista en instituciones financieras. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### 2.6 Activos y pasivos financieros

##### 2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican seguidamente:

###### a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las "cuentas por cobrar comerciales", y "otras cuentas por cobrar". Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

###### b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representados en el estado de situación financiera por certificados de depósito a plazo mantenidos en instituciones financieras locales que se liquidan al vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las "cuentas por pagar a proveedores", "cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por pagar". Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

###### a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar comerciales:** estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos, mayoristas y tarjetas de crédito por la venta de calzado en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.
- ii) **Otras cuentas por cobrar:** representadas principalmente por gastos pagados por anticipado, las cuales serán liquidadas en un corto plazo.

###### b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Los intereses devengados calculados, se reconocen en el estado separado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros, netos en el período en que se devengan.

###### c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- i) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en promedio de 60 a 90 días.
- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por importación de inventario, asistencia técnica o regalías. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles en el corto plazo.

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se han deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 se registró provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales de acuerdo a la política de la Compañía, que se presentaron en el estado de situación financiera, netas de las cuentas por cobrar comerciales.

#### 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios se presentan al costo de adquisición incluyendo costos no recuperables, calculado para mercaderías utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

Al cierre del año, la Compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios de baja rotación o en mal estado para su comercialización en función de la rotación de inventario de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta, de aplicar el efecto es registrado en resultados en el periodo que se produce, bajo el rubro de costo de ventas.

#### 2.8 Instalaciones, equipos y vehículos

Las instalaciones, equipos y vehículos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación de las instalaciones, equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de Instalaciones, equipos y vehículos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y mejoras	5
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los rubros de Instalaciones, equipos y vehículos, incluye mejoras a locales arrendados, son amortizados de acuerdo a los plazos definidos en los contratos de arriendo comercial, firmados entre la Compañía y terceros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Instalaciones, equipos y vehículos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.9 Arrendamientos

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se deprecián a la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

#### 2.10 Deterioro de activos no financieros (Instalaciones, equipos y vehículos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

#### 2.11 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### 2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

##### 2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El Impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha generado impuestos diferidos.

#### 2.12 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### 2.13 Beneficios a los empleados

##### 2.13.1 Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecoatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iv) **Otras provisiones;** corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

#### 2.13.2 Beneficios no corrientes

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio:** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.57% (2016: 7.46%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

A partir del 1 de julio de 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 - Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no existe un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

Sin embargo, la Compañía no adoptó dicha mejora debido ya que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en la provisión asociada. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

#### 2.15 Costos y gastos

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

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) **Deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) **Vida útil de las Instalaciones, equipos y vehículos:** Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles, se evalúan al cierre de cada año.
- (c) **Obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, ver Nota 2.12.2

## **CALZACUERO C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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, si es el caso.

##### **a) Riesgos de mercado**

**Riesgo de tasa de interés:** los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

**Riesgo de moneda:** La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las principales transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

##### **b) Riesgo de crédito:**

Las políticas de la Administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y bancos y cuentas por cobrar comerciales que incluye los saldos pendientes a clientes.

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas en los diferentes puntos de ventas de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, el 72% son pagos en efectivo (2016: 47%) y el 75% con tarjeta de crédito (2016: 25%); por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador.

#### c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arrriesgar la reputación de la Compañía.

Las ventas de la Compañía son en su mayoría al contado: con efectivo y tarjeta de crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 120 días (no incluye cuentas por cobrar a compañías relacionadas).

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<b><u>Al 31 de diciembre de 2017</u></b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	938,490	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	170,808	-
<b><u>Al 31 de diciembre de 2016</u></b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	452,974	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	171,152	-

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés; conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

**CALZACUERO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores y otras cuentas por pagar	938,490	452,974
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	170,808	171,152
	1,109,298	624,126
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,622,594)	(1,075,293)
Deuda neta	(513,296)	(451,167)
Total Patrimonio	3,791,166	3,455,411
Capital total	3,277,870	3,004,244
Ratio de apalancamiento	0%	0%

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>		
	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>		
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,622,594	-	1,075,293	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	1,018,985	-	881,745	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	44,349	-
Otras cuentas por cobrar	142,628	-	69,603	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,784,202</b>	<b>-</b>	<b>2,070,990</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	938,490	-	452,974	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	170,808	-	171,152	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,109,298</b>	<b>-</b>	<b>624,126</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y otros activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, debido a la naturaleza de los mismos, el costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

**CALZACUERO C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	500	500
Efectivo en tiendas (1)	67,444	45,867
Bancos	921,410	159,646
Certificados de depósito (2)	633,240	858,686
Notas de crédito desmaterializadas	-	10,595
	<hr/>	<hr/>
	1,622,594	1,075,293

- (1) Incluye principalmente efectivo recaudado en caja correspondiente a las ventas de los locales del último día de apertura del año corriente y no pudo ser depositado en las cuentas bancarias correspondientes, por lo que el depósito se realizó el primer día hábil del siguiente año.
- (2) Incluye certificados de depósito e inversiones overnight; los cuales generan intereses a una tasa fija promedio de 5.53% (2016: 2.48%), ver Nota 7.

**7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

Corresponden a inversiones en overnight o certificados de depósito en instituciones financieras locales con una tasa de interés fija. Durante el año 2017, la tasa de interés promedio sobre estos títulos fue de 5.45% anual (2016: 6.25%), tienen vencimientos hasta diciembre del 2019. Las instituciones financieras en donde se mantiene las inversiones tienen una clasificación de crédito de AAA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Durante el año 2017 se registraron US\$20,204 (2016: US\$14,024) en los resultados del año por concepto de ingresos por intereses.

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas locales (1)	937,863	845,302
Tarjetas de crédito (1)	124,488	62,809
(-) Provisión deterioro cuentas por cobrar	(43,366)	(26,366)
	<hr/>	<hr/>
	1,018,985	881,745

- (1) Corresponde a saldos de clientes por concepto de ventas al por mayor o industriales y saldos por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta, las cuales tienen vencimiento promedio de 90 días.

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera de clientes locales por vencimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hasta 30 días	969,624	654,856
31 a 60 días	17,431	105,747
61 a 90 días	7,351	94,163
91 a 180 días	32,623	37,495
181 a 360 días	19,472	0.0%
Más de 360 días	<u>15,850</u>	<u>15,850</u>
	1,062,351	908,111
(-) Deterioro cuentas por cobrar	<u>(43,366)</u>	<u>(26,366)</u>
	<u>1,018,985</u>	<u>881,745</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	26,366	26,366
Incrementos	17,000	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>43,366</u>	<u>26,366</u>

## 9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercaderías (1)	1,422,235	1,520,510
Inventarios en tránsito (1)	226,962	-
(-) Provisión baja rotación	<u>(59,342)</u>	<u>(240,409)</u>
	<u>1,589,855</u>	<u>1,280,101</u>

(1) Corresponde a los distintos tipos de calzado que se vende en los locales comerciales de la Compañía y mercadería en tránsito principalmente compra de calzado.

El movimiento de la provisión por baja rotación de la mercadería es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	240,409	108,736
Incrementos	-	131,673
Reversos / utilizaciones	<u>(181,067)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>59,342</u>	<u>240,409</u>

**CALZACUERO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. INSTALACIONES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS**

El movimiento y los saldos de las Instalaciones, equipos y vehículos se presentan a continuación:

	<u>Instalaciones y mejoras</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de círculo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016						
Costo	664,800	50,258	719,205	24,054	57,260	1,515,577
Depreciación acumulada	(307,975)	(22,659)	(175,950)	(18,441)	(46,428)	(57,453)
<b>Movimiento 2016</b>	<b>356,825</b>	<b>27,599</b>	<b>543,255</b>	<b>5,613</b>	<b>10,822</b>	<b>944,124</b>
Adiciones						
Bajas		(53)				
Bajas depreciación		17				
Depreciación		(3,867)	(63,237)	(4,811)		
Total movimiento	(123,788)	(3,903)	(63,237)	(4,811)	(6,720)	(17)
Costo	664,800	50,205	719,205	24,054	58,478	1,516,742
Depreciación acumulada	(431,763)	(26,500)	(239,187)	(23,352)	(53,148)	(73,859)
<b>Movimiento 2017</b>	<b>233,037</b>	<b>23,696</b>	<b>480,018</b>	<b>802</b>	<b>5,330</b>	<b>742,883</b>
Adiciones						
Bajas	97,817	9,818	149,454			
Depreciación	(45,270)	-	(87,909)			
Bajas depreciación	(113,707)	(4,086)	(61,985)			
Total movimiento	(25,270)	-	(440)			
Costo	737,347	60,023	780,750	24,054	65,809	1,667,983
Depreciación acumulada	(520,200)	(30,695)	(301,172)	(24,054)	(57,707)	(933,728)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	217,147	29,423	479,578			8,102
						734,255

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 11. ACTIVOS INTAGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

Composición al 31 de diciembre:

<u>2017</u>						
<u>Tienda</u>	<u>Tiempo de concesión (años)</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Costo de Amortización</u>	<u>Costo Neto</u>
Bata Mall del Sol	5	2022	43,186	(9,210)	(7,840)	26,136
Bata City Mall	5	2017	38,185	(30,802)	(7,383)	-
Bata Mall del Sur	6	2020	81,634	(67,021)	(9,742)	4,871
Bata CCI	5	2018	57,864	(34,718)	(11,572)	11,574
Bata Bosque	5	2019	22,500	(11,625)	(4,500)	6,375
Bata Ambato	5	2020	45,540	(14,616)	(9,343)	21,581
Bata Ibarra	5	2022	4,800	-	(75)	4,425
Bata Condado	10	2017	39,667	(36,700)	(3,967)	-
Bata Recreo Plaza	10	2017	59,780	(51,240)	(8,540)	-
			<u>392,856</u>	<u>(254,932)</u>	<u>(62,962)</u>	<u>74,962</u>
<u>2016</u>						
<u>Tienda</u>	<u>Tiempo de concesión (años)</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Costo de Amortización</u>	<u>Costo Neto</u>
Bata Mall del Sol	5	2017	43,186	(33,313)	(4,937)	4,936
Bata City Mall	5	2017	38,185	(29,420)	(7,383)	7,382
Bata Mall del Sur	6	2020	81,634	(57,277)	(9,742)	14,615
Bata CCI	5	2018	57,864	(23,145)	(11,573)	23,146
Bata Bosque	5	2019	22,500	(7,125)	(4,500)	10,875
Bata Ambato	5	2020	45,540	(5,461)	(9,165)	30,924
Bata Condado	10	2017	39,667	(29,750)	(5,950)	3,967
Bata Recreo Plaza	10	2017	59,780	(42,700)	(8,540)	6,540
			<u>388,256</u>	<u>(222,181)</u>	<u>(61,790)</u>	<u>104,385</u>

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	104,385	167,351
Nuevas concesiones	38,539	-
Amortización	(62,962)	(61,790)
Disminución valor de concesión	-	(3,176)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>74,962</u>	<u>104,385</u>

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores exterior	378,145	173,002
Proveedores locales	307,221	146,848
Provisiones	198,968	88,022
Otras cuentas por pagar	<u>54,156</u>	<u>45,102</u>
	<u>938,490</u>	<u>452,974</u>

#### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>			
Bata Chile S.A.	Comercial	-	42,061
Bata Brands S.A.	Comercial	<u>-</u>	<u>2,288</u>
		<u>-</u>	<u>44,349</u>
	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>			
Marisol S.A.	Comercial	75,425	151,062
Manaco S.A.	Comercial	73,552	-
Bata Brands S.A.	Regalías	24,281	20,090
Bata Chile S.A.	Comercial	<u>(2,450)</u>	<u>-</u>
		<u>170,808</u>	<u>171,152</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas:

	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Compra de mercaderías</u></b>				
Marisol S.A.	Comercial	1,011,410	899,074	
Bata Singapore	Comercial	471,234	247,650	
Manaco S.A.	Comercial	199,073	227,895	
Bata Netherlands Bv.	Comercial	96,714	223,477	
Encomer S.A.	Comercial	30,216	105,720	
Bata Chile S.A.	Comercial	<u>-</u>	<u>49,276</u>	
		<u>1,808,647</u>	<u>1,752,792</u>	

**CALZACUERO C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Comisiones por servicios MBU</u>			
Bata Chile S.A.	Servicios	<u>18,982</u>	<u>46,064</u>
<u>Regalías</u>			
Bata Brands S.A.	Servicios	<u>167,336</u>	<u>113,984</u>
<u>Egresos por comisiones de servicios MBU</u>			
Bata Chile S.A.	Servicios	<u>-</u>	<u>29,202</u>
<u>Egresos por regalías</u>			
Bata Brands	Servicios	<u>132,482</u>	<u>120,443</u>

**Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

Los costos y gastos por remuneraciones y beneficios percibidos por los principales ejecutivos y miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 es US\$89,600; dicho valor se encuentra provisionado y será pagado en abril 2018 (En 2016 la compañía presentó perdida en sus resultados por lo que no se generó ninguna bonificación).

**14. IMPUESTOS****Impuestos por recuperar**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>18,175</u>

**Impuestos por pagar:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	<u>91,416</u>	<u>89,704</u>
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	<u>15,000</u>	<u>18,028</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	<u>18,486</u>	<u>19,015</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>40,642</u>	<u>259</u>
	<u>165,544</u>	<u>127,006</u>

**Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente**

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

**CALZACUERO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	538,814	(320,321)
Menos: Participación trabajadores	<u>(80,822)</u>	-
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta	457,992	(320,321)
Más: Gastos no deducibles (1)	137,219	-
Menos: Incremento neto de empleos	<u>(39,588)</u>	-
Utilidad gravable	555,623	-
Tasa impositiva 22%	<u>122,237</u>	-
Impuesto a la renta causado	122,237	-
Más: Anticipo mínimo por pagar	-	67,961
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(81,595)</u>	(67,702)
Impuesto a la renta por pagar	<u>40,642</u>	259

(1) Corresponde principalmente a gastos no deducibles de jubilación patronal y desahucio y bajas de inventarios por baja rotación o no aptos para comercialización.

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de Impuesto a la renta	457,993	(320,321)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	100,758	-
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	30,188	-
Menos: Incremento neto de empleos	<u>(8,709)</u>	-
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>122,237</u>	67,961
Tasa efectiva	27%	21%

**Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan

## **CALZACUERO C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra en la obligación de presentar este informe a la autoridad tributaria, sin embargo, la Administración basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año 2017, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre de 2017.

#### **Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13º y 14º remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio, rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima los siguientes impactos en sus operaciones futuras: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y (ii) incremento del gasto no deducible por concepto de provisiones por jubilación patronal y desahucio.

#### 15. BENEFICIOS EMPLEADOS

El movimiento de las provisiones de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final del año</u>
<b>2017</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales	<u>52,399</u>	<u>971,583</u>	<u>(860,506)</u>	<u>163,476</u>
<b>2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales	<u>57,850</u>	<u>735,308</u>	<u>(740,759)</u>	<u>52,399</u>

#### 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	<u>52,520</u>	<u>45,934</u>	<u>18,430</u>	<u>19,551</u>	<u>70,950</u>	<u>66,485</u>
Costos por servicios Corrientes	<u>11,180</u>	<u>11,810</u>	<u>3,381</u>	<u>5,212</u>	<u>14,561</u>	<u>17,022</u>
Costos por Intereses	<u>3,857</u>	<u>2,860</u>	<u>1,347</u>	<u>1,210</u>	<u>5,204</u>	<u>4,070</u>
Pérdidas / ganancias actuariales	<u>(357)</u>	<u>(3,750)</u>	<u>(2,028)</u>	<u>(7,045)</u>	<u>(2,385)</u>	<u>(10,795)</u>
Beneficios pagados	-	-	-	<u>(498)</u>	-	<u>(498)</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(3,001)</u>	<u>(4,334)</u>	-	-	<u>(3,001)</u>	<u>(4,334)</u>
	<u>64,199</u>	<u>52,520</u>	<u>21,130</u>	<u>18,430</u>	<u>85,329</u>	<u>70,950</u>

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios Corrientes	11,180	11,810	3,381	5,212	14,561	17,022
Costos por intereses	3,657	2,860	1,347	1,210	5,204	4,070
Pérdidas / ganancias actuariales ORI	(357)	(3,750)	(2,028)	(7,045)	(2,385)	(10,795)
Beneficios pagados	-	-	-	(498)	-	(498)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,001)	(4,334)	-	-	(3,001)	(4,334)
	<u>11,670</u>	<u>6,586</u>	<u>2,700</u>	<u>(1,121)</u>	<u>14,379</u>	<u>5,495</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3%
Tasa de rotación (promedio)	24.57%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## 17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de US\$2,222,044 que comprende 2,222,044 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, 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 no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

**CALZACUERO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. INGRESOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas en tiendas	5,196,516	4,191,711
Ventas al por mayor	1,649,298	1,305,188
Ventas sector industrial	674,786	668,556
	<u>7,520,600</u>	<u>6,165,455</u>

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>venta</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	4,052,166	-	-	4,052,166
Provisión por baja rotación de inventarios	(182,879)	-	-	(182,879)
Remuneraciones y beneficios	-	510,857	588,382	1,099,239
Arrendamientos	-	50,780	562,925	613,705
Depreciación de propiedades y equipos	-	13,619	171,316	184,935
Transporte	-	4,591	173,778	178,369
Regalías	-	175,697	-	175,697
Mantenimiento	-	20,496	139,235	159,730
Servicios básicos	-	11,462	80,709	92,171
Otros varios	-	48,258	41,124	89,382
Comisión por ventas	-	-	81,388	81,388
Participación trabajadores	-	12,042	68,780	80,822
Promoción y publicidad	-	316	69,876	70,192
Amortización de intangibles	-	-	62,961	62,961
Honorarios profesionales	-	46,094	-	46,094
Gastos de viaje	-	37,400	5,467	42,867
Impuestos y contribuciones	-	21,742	14,348	36,090
Seguros	-	4,387	20,905	25,292
Suministros y materiales	-	5,908	17,390	23,298
Provisión para créditos incobrables	-	17,000	-	17,000
Jubilación patronal y desahucio	-	10,774	5,558	16,332
	<u>3,869,287</u>	<u>991,422</u>	<u>2,104,142</u>	<u>6,964,851</u>

## CALZACUERO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	3,663,441	-	-	3,663,441
Provisión por baja rotación de inventarios	115,580	-	-	115,580
Remuneraciones y beneficios	-	388,949	458,102	847,051
Arrendamientos	-	52,981	533,218	586,199
Depreciación de propiedades y equipos	-	17,868	184,565	202,423
Regalías	-	151,560	-	151,560
Mantenimiento	-	6,135	133,833	139,968
Otros varios	-	135,555	-	135,555
Transporte	-	19,178	115,512	134,690
Servicios básicos	-	10,682	76,891	87,573
Comisión por ventas	-	-	73,310	73,310
Amortización de intangibles	-	-	61,790	61,790
Impuestos y contribuciones	-	18,787	22,994	41,781
Suministros y materiales	-	36,364	-	36,364
Gastos de viaje	-	17,819	18,427	36,246
Promoción y publicidad	-	-	30,051	30,051
Seguros	-	12,790	10,654	23,444
Honorarios profesionales	-	16,398	-	16,398
Jubilación patronal y desahucio	-	6,773	2,430	9,203
	<u>3,779,021</u>	<u>891,839</u>	<u>1,721,707</u>	<u>6,392,567</u>

## 20. CONTRATOS

### Contrato de prestación de servicios

En enero del 2013, Calzacuero C.A. y Bata Chile S.A. 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.

Bata Chile S.A. pondrá a disposición y/o prestará los servicios y materiales al cliente; tales como preparación de la colección regional, implementación del material de comunicación, servicio de arquitectura regional, análisis de negocio regional, servicios profesionales y servicio de apoyo de ventas de Bata industrial.

El contrato es efectivo e indefinido a partir de la fecha establecida anteriormente hasta que sea terminado por cualquiera de las partes. La tarifa se determina en consideración a los servicios que sean prestados por la compañía de conformidad el cliente pagará la comisión del servicio; los cargos por cada componente serán los costos de la Compañía en base a al porcentaje asignado de acuerdo a una tabla establecida y multiplicado por la tasa del Mark-UP (tasa sujeta a cambios).

## **CALZACUERO C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Prestación de servicios técnicos especializados integrales de logística

En junio del 2014, Calzacuero C.A. y Yobel Logistic S.A., suscribieron un contrato por servicios técnicos especializados integrales de logística los cuales son; i) Almacenamiento de productos terminados e insumos de empaque, ii) Sistema de información para control de inventarios, preparación de órdenes de maquilado y despacho a clientes, y, iii) Distribución de sus productos a nivel nacional. Este contrato tiene una vigencia de un (1) año, contado a partir de su suscripción y renovable por escrito previo acuerdo de las partes por períodos anuales.

Se determinan las siguientes consideraciones del servicio:

- **Recepción:** Es el ingreso de mercadería a razón de 20000 unidades mensuales en cantidad de unidades (pares de zapatos).
- **Almacenamiento:** Comprende las actividades de cuadre de cantidades y posicionamiento en las ubicaciones del almacén en cantidad de unidades (pares de zapatos).
- **Fraccionamiento y despacho:** Comprende las actividades de alistamiento, picking y carga a camiones en cantidad de unidades (pares de zapatos).
- **Área de infraestructura:** Comprende el espacio físico y las posiciones pallets utilizadas dimensionadas en cantidad de unidades (pares de zapatos). Mantenimiento de inventario y consulta de saldos en web.

#### Acuerdo de licencia de marca registrada - Ecuador

En octubre del 2014, se suscribió el contrato con Bata Brands S.A. quien posee los derechos sobre la palabra y el nombre "BATA", junto con los derechos sobre varias otras palabras, nombres y diseños en Ecuador (en lo sucesivo, el "Territorio"). Tales derechos se complementan con las solicitudes y registros de marcas en el Territorio como derechos, solicitudes y registros. Por todas estas marcas comerciales Calzacuero C.A., ha aceptado contraer obligaciones de pago por el uso en el Territorio con respecto a las Marcas.

## **21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*

**CALZACUERO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Prestación de servicios técnicos especializados integrales de logística**

En junio del 2014, Calzacuero C.A. y Yobel Logistic S.A., suscribieron un contrato por servicios técnicos especializados integrales de logística los cuales son; i) Almacenamiento de productos terminados e insumos de empaque, ii) Sistema de información para control de inventarios, preparación de órdenes de maquilado y despacho a clientes, y, iii) Distribución de sus productos a nivel nacional. Este contrato tiene una vigencia de un (1) año, contado a partir de su suscripción y renovable por escrito previo acuerdo de las partes por períodos anuales.

Se determinan las siguientes consideraciones del servicio:

- Recepción: Es el ingreso de mercadería a razón de 20000 unidades mensuales en cantidad de unidades (pares de zapatos).
- Almacenamiento: Comprende las actividades de cuadre de cantidades y posicionamiento en las ubicaciones del almacén en cantidad de unidades (pares de zapatos).
- Fraccionamiento y despacho: Comprende las actividades de alistamiento, picking y carga a camiones en cantidad de unidades (pares de zapatos).
- Área de infraestructura: Comprende el espacio físico y las posiciones pallets utilizadas dimensionadas en cantidad de unidades (pares de zapatos). Mantenimiento de inventario y consulta de saldos en web.

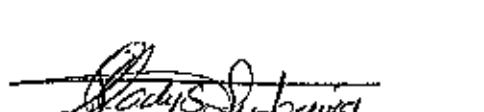
**Acuerdo de licencia de marca registrada - Ecuador**

En octubre del 2014, se suscribió el contrato con Bata Brands S.A. quien posee los derechos sobre la palabra y el nombre "BATA", junto con los derechos sobre varias otras palabras, nombres y diseños en Ecuador (en lo sucesivo, el "Territorio"). Tales derechos se complementan con las solicitudes y registros de marcas en el Territorio como derechos, solicitudes y registros. Por todas estas marcas comerciales Calzacuero C.A., ha aceptado contraer obligaciones de pago por el uso en el Territorio con respecto a las Marcas.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*

  
Página 30 de 76  
DRA. GLADYS SIMBÁN Q.  
RUC. 1712761657001