

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 de 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 afines.

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.

Actualmente, la Compañía cuenta con 28 establecimientos (2018: 23) en 6 ciudades del país.

1.2. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos y aprobados por la Gerencia General de la Compañía, con fecha 13 de abril del 2020 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 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 DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Calzacuero C.A. están 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, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la Nota 2.11. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y los “Activos financieros al costo amortizado”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes y relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 120 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Los activos financieros al costo amortizado son representados en el estado de situación financiera por inversiones que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración mantiene hasta su vencimiento para garantizar el cumplimiento de contratos de concesión. Se incluyen en el activo corriente y en el activo no corriente cuando tienen vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: “Proveedores y

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

otras cuentas por pagar”, y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

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 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, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus instalaciones, equipos y vehículos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, las cuales son amortizadas 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 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se registran a su costo menos la amortización respectiva y deterioro en caso de existir.

Concesiones: Hasta el año 2018, comprendía el pago por la concesión de un área dentro de centros comerciales para el funcionamiento de un local y se amortizaban en línea recta en el plazo del contrato. Las mejoras a propiedades arrendadas se clasifican en el rubro Instalaciones, equipos y vehículos y son depreciadas en línea recta en función de los plazos de los contratos de concesión, que oscilan entre los 2 y 10 años.

Desde el 1 de enero del 2019, con la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos párrafo C10 d), la Compañía reclasificó los costos incurridos por concesiones de locales comerciales dentro de los Activos por derecho de uso como costos directos iniciales (ver Nota 2.11).

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (Instalaciones, equipos y vehículos)

Los activos sujetos a depreciación (Instalaciones, equipos y vehículos) 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 se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene contratos suscritos por arrendamiento de locales comerciales y oficinas.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. (Ver Nota 19). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02% que corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el sector inmobiliario al 31 de diciembre del 2018, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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.

2.12.1 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.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula en mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de las Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 15% o 18%, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% y 25% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

2.12.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha generado impuestos diferidos por efecto de la adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos.

2.13 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.14 Beneficios a los empleados

2.14.1 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 ecuatoriana 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: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

2.14.2 Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

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 de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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 8.13% (2017: 7.57%) 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

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia un cambio a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicho cambio 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 exista 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 dicho cambio debido a que se utilizó la tasa de descuento para obligaciones post empleo, según las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.15 Reserva legal -

De acuerdo a los estatutos de la Compañía, esta solo puede apropiar 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, cuando la Junta General del Accionistas por resolución expresa lo juzgue conveniente. La reserva legal que se constituye no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, existen saldos apropiados para esta reserva.

2.16 Resultados acumulados -

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Aplicación inicial de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la aplicación inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” 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 capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 120 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos” –

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 10.02%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Inclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	11,678,302
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>5,130,435</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>5,130,435</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	875,187
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>4,255,248</u>
	<u>5,130,435</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al valor del pasivo por arrendamiento menos los costos iniciales de concesiones de locales comerciales.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$5,113,465
- Activo por impuesto diferido: aumento de US\$4,752
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$5,130.435
- Patrimonio: disminución de US\$369,196 (i)

- (i) La Compañía reconoció los siguientes ajustes en el patrimonio en la adopción de la NIIF 16:

Efecto inicial de NIIF16	16,970
Reverso de activos intangibles por concesiones (Ver Nota 12)	484,220
Reverso de proveedores por concesiones por pagar (Ver Nota 14)	(127,242)
Incremento de impuesto a la renta diferido (Ver Nota 16)	<u>(4,752)</u>
	<u>369,196</u>

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- (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 actuario 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 2.14.2.

- (d) Provisiones por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- (e) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

CALZACUERO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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 principios 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

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

por cobrar comerciales que incluye los saldos pendientes a clientes. Las ventas en los diferentes puntos de ventas de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, el 45% son pagos en efectivo (2018: 40%) y el 55% con tarjeta de crédito (2018: 60%); 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 arriesgar 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.

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
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,573,052	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	304,560	-
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	856,612	127,242
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	408,991	-

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 período 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 DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,573,052	856,612
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>304,560</u>	<u>408,991</u>
	1,877,612	1,265,603
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,218,998)</u>	<u>(696,378)</u>
Deuda neta	658,614	569,225
Total Patrimonio	<u>4,622,439</u>	<u>4,326,555</u>
Capital total	<u>5,281,053</u>	<u>4,895,780</u>
Ratio de apalancamiento	12%	12%

El ratio de apalancamiento disminuyó principalmente por el incremento de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del 2019.

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,218,998		696,378	-
Inversiones al costo amortizado	88,789	42,112	-	89,662
Cuentas por cobrar comerciales	1,333,795	-	1,118,706	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>11,415</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>2,652,997</u>	<u>42,112</u>	<u>1,815,084</u>	<u>89,662</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,573,052	-	856,612	127,242
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>304,560</u>	<u>-</u>	<u>408,991</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>1,877,612</u>	<u>-</u>	<u>1,265,603</u>	<u>127,242</u>

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 las inversiones al costo amortizado, 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 DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	500	500
Efectivo en tiendas (1)	-	85,032
Bancos	706,924	542,279
Certificados de depósito (2)	511,574	68,567
	<u>1,218,998</u>	<u>696,378</u>

- (1) Incluía principalmente efectivo recaudado en caja correspondiente a las ventas de los locales del último día de apertura del año corriente y que 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 5.5% (2018: 5.5%).

7. ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Certificado de depósito (1)	<u>88,789</u>	<u>42,112</u>	<u>-</u>	<u>89,662</u>

- (1) Durante el año 2019, la tasa de interés promedio sobre estos títulos fue de 5.6% anual (2018: 5.5%), tienen vencimientos hasta mayo del 2021.

Durante el año 2019 se registraron US\$10,510 (2018: US\$12,134) en los resultados del año por concepto de ingresos por intereses.

Estas inversiones se entregan como garantía en las concesiones de locales comerciales.

CALZACUERO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**a) Composición:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales (1)	1,122,024	904,015
Tarjetas de crédito (2)	270,316	228,840
	<u>1,392,340</u>	<u>1,132,855</u>
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(58,545)</u>	<u>(14,149)</u>
	<u>1,333,795</u>	<u>1,118,706</u>

- (1) Corresponde a saldos de clientes por concepto de ventas al por mayor o industriales, las cuales tienen vencimientos promedio de 120 días.
- (2) Corresponde a 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 5 días.

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Hasta 30 días	989,298	71.1%	1,088,623	96.1%
31 a 60 días	101,135	7.3%	16,475	1.5%
61 a 90 días	119,348	8.6%	2,850	0.3%
91 a 180 días	132,564	9.5%	9,910	0.9%
181 a 360 días	39,425	2.8%	-	0.0%
Más de 360 días	10,570	0.8%	14,998	1.3%
	<u>1,392,340</u>		<u>1,132,856</u>	
(-) Deterioro cuentas por cobrar (1)	<u>(58,545)</u>		<u>(14,150)</u>	
	<u>1,333,795</u>		<u>1,118,706</u>	

- (1) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito. El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	14,150	43,367
Adiciones	58,544	-
Recuperos y/o castigos	<u>(14,149)</u>	<u>(29,217)</u>
Saldo final	<u>58,545</u>	<u>14,150</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

CALZACUERO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercaderías (1)	2,811,696	2,475,178
Inventarios en tránsito (1)	182,888	217,493
	<u>2,994,584</u>	<u>2,692,671</u>
(-) Provisión baja rotación (2)	(84,973)	(15,415)
	<u><u>2,909,611</u></u>	<u><u>2,677,256</u></u>

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	15,415	59,342
Reversos	-	(43,927)
Incrementos	69,558	-
Saldo final	<u><u>84,973</u></u>	<u><u>15,415</u></u>

CALZACUERO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)
10. INSTALACIONES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

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

	Instalaciones y mejoras	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Equipos en tránsito	Total
Al 1 de enero de 2017							
Costo	737,347	60,023	780,750	24,054	65,809	-	1,667,983
Depreciación acumulada	(520,200)	(30,595)	(301,172)	(24,054)	(57,707)	-	(933,728)
Valor en libros	<u>217,147</u>	<u>29,428</u>	<u>479,578</u>	<u>-</u>	<u>8,102</u>	<u>-</u>	<u>734,255</u>
<u>Movimiento 2018</u>							
Adiciones	333,473	35,223	188,047	-	14,126	126,288	697,157
Bajas	(209,372)	(13,277)	(199,068)	-	(46,049)	-	(467,766)
Bajas depreciación	208,756	13,213	144,914	-	46,049	-	412,932
Depreciación	(113,603)	(6,465)	(71,136)	-	(5,466)	-	(196,670)
Total movimiento	219,254	28,694	62,757	-	8,660	126,288	1,179,908
Costo	861,448	81,969	769,729	24,054	33,886	126,288	1,897,374
Depreciación acumulada	(425,047)	(23,847)	(227,394)	(24,054)	(17,124)	-	(717,466)
Valor en libros	<u>436,401</u>	<u>58,122</u>	<u>542,335</u>	<u>-</u>	<u>16,762</u>	<u>126,288</u>	<u>1,179,908</u>
<u>Movimiento 2019</u>							
Adiciones	245,417	10,873	150,935	32,134	20,257	26,933	486,549
Bajas	-	-	-	(24,054)	-	-	(24,054)
Bajas depreciación	-	-	-	24,054	-	-	24,054
Depreciación	(152,185)	(8,724)	(82,075)	(4,813)	(10,763)	-	(258,560)
Total movimiento	93,232	2,149	68,860	27,321	9,494	153,221	1,407,897
Costo	1,106,865	92,842	920,664	32,134	54,143	153,221	2,359,869
Depreciación acumulada	(577,232)	(32,571)	(309,469)	(4,813)	(27,887)	-	(951,972)
Valor en libros	<u>529,633</u>	<u>60,271</u>	<u>611,195</u>	<u>27,321</u>	<u>26,256</u>	<u>153,221</u>	<u>1,407,897</u>

CALZACUERO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Locales comerciales	<u>6,940,881</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	1,105,834
No corriente	<u>6,011,024</u>
	<u>7,116,858</u>

Las adiciones del año 2019 del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$2,481,483.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de depreciación del activo por derecho de uso fueron de US\$654,067 y, por gasto de interés US\$581,580.

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$875,187.

Los pagos mínimos por arrendamiento son los siguientes:

	<u>2019</u>
Hasta 1 año	1,105,834
Entre 1 y 2 años	1,126,262
Entre 2 y 3 años	1,163,617
Entre 3 y 4 años	1,293,059
Entre 4 y 5 años	1,244,582
Más de 5 años	<u>4,852,881</u>
	<u>10,786,235</u>

CALZACUERO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTAGIBLES

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

<u>Tienda</u>	<u>Años de concesión</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Costo de Amortización</u>	<u>Costo Neto</u>
<u>2018</u>						
Bata Mall del Sol	5	2022	29,039	(2,904)	(5,808)	20,327
Bata Mall del Sur	6	2020	48,711	(43,839)	(4,872)	-
Bata CCI	5	2018	57,864	(46,291)	(11,573)	-
Bata Bosque	5	2019	22,500	(16,125)	(4,500)	1,875
Bata Ambato	5	2020	45,540	(23,959)	(8,678)	12,903
Bata Ibarra	5	2022	4,500	(75)	(900)	3,525
Bata Condado	5	2023	30,000	-	(5,000)	25,000
Recreo City	10	2028	91,757	-	(7,647)	84,111
Recreo Bg	10	2028	78,702	-	(4,554)	74,148
Bata Plaza Shopping Carapungo	5	2024	144,567	-	-	144,567
Bata Mall Rio	5	2023	75,520	-	(6,293)	69,227
Bata Pomasqui	5	2022	31,960	-	(533)	31,427
Bata CCI	5	2023	17,400	-	(290)	17,110
			<u>678,060</u>	<u>(133,193)</u>	<u>(60,647)</u>	<u>484,220</u>

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	484,220	74,962
Nuevas concesiones	-	469,905
Amortización	-	(60,647)
Efecto implementación NIIF 16 (1)	<u>(484,220)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>484,220</u>

- (1) Desde el 1 de enero del 2019, con la aplicación de la NIIF 16 - Arrendamientos, la Compañía reclasificó los costos incurridos por concesiones de locales comerciales dentro de los Activos por derecho de uso como costos directos iniciales (ver Notas 2.11 y 2.18).

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponde principalmente a valores entregados como garantía en la importación de mercaderías. Se liquidan en un plazo de 6 meses.

CALZACUERO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Proveedores exterior (1)	773,719	-	383,231	-
Proveedores locales (2)	710,856	-	381,642	127,242
Otras cuentas por pagar	88,477	-	91,739	-
	<u>1,573,052</u>	<u>-</u>	<u>856,612</u>	<u>127,242</u>

- (1) Corresponde a compras de calzado a proveedores exterior, al 31 de diciembre de 2019 se identifica un incremento por las compras realizadas en los últimos meses del año.
- (2) Corresponden principalmente a proveedores de calzado. La porción no corriente del año 2018, fue reversada en la aplicación de la NIIF 16. (ver Nota 2.18).

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de mercaderías</u>			
Manisol S.A.	Comercial	515,225	1,083,166
Bata Singapore	Comercial	1,088,756	924,978
Manaco S.A.	Comercial	221,704	-
Bata Netherlands Bv.	Comercial	98,636	353,049
Encomer S.A.	Comercial	32,957	44,211
		<u>1,957,278</u>	<u>2,405,405</u>
<u>Comisiones por servicios MBU</u>			
Bata Chile S.A.	Servicios	<u>43,859</u>	<u>40,328</u>
<u>Regalías</u>			
Bata Brands	Servicios	<u>239,951</u>	<u>215,776</u>

b) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Encomer S.A.	Comercial	<u>11,415</u>	<u>-</u>

CALZACUERO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Bata Singapore	Comercial	108,872	145,282
Manaco S.A.	Comercial	54,731	-
Manisol S.A.	Comercial	53,322	201,683
Bata Brands S.A.	Regalías	51,710	41,281
Bata Chile S.A.	Servicios	26,389	17,734
Bata Mexico	Comercial	9,536	-
Encomer S.A.	Comercial	-	3,011
		<u>304,560</u>	<u>408,991</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 el año fueron: US\$240,790 (2018: US\$233,448).

16. IMPUESTOS**a) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	302,476	252,109
Impuesto a la renta diferido	<u>(92,250)</u>	<u>(8,679)</u>
	<u>210,226</u>	<u>243,430</u>

b) Situación fiscal

El período comprendido entre los años 2016 a 2019 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

c) 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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están

CALZACUERO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

exentos de la referida normativa. Para el año 2019, la Compañía no está alcanzada por la referida norma.

d) Conciliación tributaria - contable

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

	2019	2018
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	996,897	916,316
Menos: Participación trabajadores	(149,534)	(137,497)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	847,363	778,819
Más: Gastos no deducibles (1)	553,230	146,345
Menos: Amortización perdidas tributarias	(320,321)	-
Menos: Incremento neto de empleos	-	(24,775)
Utilidad gravable	1,080,272	900,389
Tasa impositiva 28%	302,476	252,109
Impuesto a la renta causado	302,476	252,109
Menos: Retenciones en la fuente del año	(181,332)	(106,453)
Impuesto a la renta por pagar	121,144	145,656

- (1) En el 2019 corresponde principalmente a: provisión por jubilación patronal y desahucio, multas y gastos no sustentados con comprobantes de acuerdo a las leyes vigentes. En el 2018 correspondía principalmente a: provisión por jubilación patronal y desahucio y bajas de inventarios por lenta rotación o no aptos para comercialización.

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos		
	Jubilación patronal y desahucio	Activos y pasivos por derecho de uso	Neto
Saldo al 1 de enero del 2018	-	-	-
Movimiento del año	8,679	-	8,679
Al 31 de diciembre de 2018	8,679	-	8,679
Efecto de implementación NIIF 16 (Ver Nota 2.18)	-	4,752	4,752
Movimiento del año	(8,679)	100,929	92,250
Al 31 de diciembre de 2019	-	105,681	105,681

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	847,363	778,819
Tasa impositiva vigente	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta	237,262	218,069
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	154,903	40,977
Menos: Amortización pérdidas tributarias	(89,690)	-
Menos: Incremento neto de empleos	<u>-</u>	<u>(6,937)</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>302,476</u>	<u>252,109</u>
Tasa efectiva	36%	32%

f) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas mencionadas no generarán impactos relevantes en los estados financieros de períodos futuros

g) Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	192,704	55,133
Retenciones de Impuesto al valor agregado	30,354	39,731
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	51,480	44,453
	<u>274,538</u>	<u>139,317</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

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>
<u>2019</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	164,278	1,146,940	(1,234,201)	77,017
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	137,497	149,534	(137,497)	149,534
	<u>301,775</u>	<u>1,296,474</u>	<u>(1,371,698)</u>	<u>226,551</u>
<u>2018</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	82,654	1,125,669	(1,044,045)	164,278
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	80,822	137,497	(80,822)	137,497
	<u>163,476</u>	<u>1,263,166</u>	<u>(1,124,867)</u>	<u>301,775</u>

(1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 16.

CALZACUERO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

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 2019 y 2018 es como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	97,267	64,199	38,065	21,130	135,332	85,329
Costos por servicios Corrientes	18,498	14,004	7,649	3,969	26,147	17,973
Costos por intereses	7,793	4,777	3,039	1,535	10,832	6,312
Pérdidas / ganancias actuariales	(22,893)	16,278	775	16,334	(22,118)	32,612
Beneficios pagados	-	-	(9,971)	(4,903)	(9,971)	(4,903)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,825)	(1,991)	-	-	(5,825)	(1,991)
	<u>94,840</u>	<u>97,267</u>	<u>39,557</u>	<u>38,065</u>	<u>134,397</u>	<u>135,332</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios Corrientes	18,498	14,004	7,649	3,969	26,147	17,973
Costos por intereses	7,793	4,777	3,039	1,535	10,832	6,312
Pérdidas / ganancias actuariales	-	16,278	-	16,334	-	32,612
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(1,991)	-	-	-	(1,991)
	<u>26,291</u>	<u>33,068</u>	<u>10,688</u>	<u>21,838</u>	<u>36,979</u>	<u>54,906</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas / ganancias actuariales	(22,893)	-	775	-	(22,118)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,825)	-	-	-	(5,825)	-
	<u>(28,718)</u>	<u>-</u>	<u>775</u>	<u>-</u>	<u>(27,943)</u>	<u>-</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	8.13%
Tasa de incremento salarial	5.00%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	27.57%	27.57%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002

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

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	2019		2018	
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2,635)	(700)	(3,536)	805
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-2%	-4%	2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,877	764	3,839	2,530
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%	4%	7%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,080	887	4,039	2,646
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	2%	4%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,814)	(887)	(3,739)	688
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2%	-2%	-4%	2%
Rotación				
Variación OBD (Rotación + 5%)	1,088	1,088	(1,824)	1,141
Impacto % en el OBD (Rotación+ 5%)	3%	3%	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	(1,036)	(1,036)	1,893	(1,090)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	-3%	-3%	2%	-3%

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

20. INGRESOS

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes en un punto en el tiempo en los siguientes segmentos de ventas:

	2019	2018
Ventas en tiendas	9,037,080	7,295,900
Ventas al por mayor	1,302,545	1,743,843
Ventas sector industrial	572,912	731,665
	<u>10,912,537</u>	<u>9,771,408</u>

CALZACUERO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costos de ventas	5,427,323	-	-	5,427,323
Provisión por baja rotación de inventarios (Nota 9)	69,558	-	-	69,558
Remuneraciones y beneficios	-	392,083	916,033	1,308,116
Depreciación activo por derecho de uso (Nota 11)	-	13,885	640,182	654,067
Gastos y comisiones bancarias	-	5,841	261,153	266,994
Depreciación de instalaciones, equipos y vehículos (Nota 10)	-	16,974	241,586	258,560
Regalías	-	239,951	-	239,951
Mantenimientos	-	10,872	224,049	234,921
Transporte y mensajería	-	3,067	211,479	214,546
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16)	-	149,534	-	149,534
Servicios básicos	-	22,911	93,869	116,780
Servicios de administración	-	45,864	27,481	73,345
Arrendamientos	-	26,346	34,552	60,898
Promoción y publicidad	-	-	60,487	60,487
Honorarios profesionales	-	56,702	-	56,702
Impuestos y contribuciones	-	23,126	16,695	39,821
Gastos de viaje	-	26,757	8,758	35,515
Seguros	-	10,959	19,253	30,212
Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	-	26,111	10,868	36,979
Suministros y materiales	-	6,428	8,757	15,185
Otros menores	-	122,082	38,490	160,572
	<u>5,496,881</u>	<u>1,199,493</u>	<u>2,813,692</u>	<u>9,510,066</u>
<u>2018</u>				
Costos de ventas	5,150,794	-	-	5,150,794
Provisión por baja rotación de inventarios (Nota 9)	(43,927)	-	-	(43,927)
Remuneraciones y beneficios	-	514,293	796,574	1,310,867
Gastos y comisiones bancarias	-	27,588	240,957	268,545
Depreciación de instalaciones, equipos y vehículos (Nota 10)	-	33,782	162,888	196,670
Regalías	-	231,275	-	231,275
Mantenimientos	-	7,941	152,185	160,126
Transporte y mensajería	-	3,164	197,541	200,705
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16)	-	137,497	-	137,497
Servicios básicos	-	19,019	73,979	92,998
Servicios de administración	-	24,829	-	24,829
Arrendamientos	-	53,217	670,560	723,777
Promoción y publicidad	-	-	67,673	67,673
Honorarios profesionales	-	38,660	-	38,660
Impuestos y contribuciones	-	23,295	23,706	47,001
Gastos de viaje	-	71,581	9,988	81,569
Seguros	-	13,820	24,162	37,982
Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	-	30,662	23,434	54,096
Suministros y materiales	-	4,204	22,474	26,678
Amortización de intangibles (Nota 12)	-	-	60,647	60,647
Otros menores	-	94,229	89,251	183,480
	<u>5,106,867</u>	<u>1,329,056</u>	<u>2,616,019</u>	<u>9,051,942</u>

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS, NETOS

Los gastos e ingresos financieros se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses devengados en arrendamientos (Ver Nota 11)	581,580	-
Otros menores	22	225
	<u>581,602</u>	<u>225</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en inversiones (Ver Nota 7)	10,510	12,134
	<u>(571,092)</u>	<u>11,909</u>

23. 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 preestablecida y multiplicado por la tasa del Mark-UP (tasa sujeta a cambios).

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 periodos anuales.

CALZACUERO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Con posterioridad al cierre del presente ejercicio y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y la pronunciada baja en los precios de los commodities, especialmente en el mercado del petróleo producto del desentendimiento comercial de los principales exportadores mundiales, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los estados financieros de períodos futuros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se desconocen los impactos económicos de la situación de crisis producida, por lo tanto, la Administración de la Compañía no cuenta con información suficiente que permita estimar los efectos de las situaciones mencionadas en esta nota.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

* * * *