

SIERRASHOES S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011
(en dólares estadounidenses)

Nota 1 Constitución y Operaciones

SIERRASHOES S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, el 27 de noviembre de 2007, su objeto social es la producción, distribución, representación, agenciamiento y comercialización integral, incluyendo la compra venta importación y exportación de toda clase de vestimentas y calzados, sean estos formales, semiformales, casuales, industriales y deportivos, así como plantillas y artículos de limpieza para calzado; carteras, sombreros, bordados, cantas, lazos, botones, ojetes, alfileres y agujas.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías

Base de medición

Las transacciones de la Compañía contenidas en los Estados Financieros se reconocen al costo o a su valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar estadounidense que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico

La compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros por el periodo comprendido entre el 1ero de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 3 Resumen de las principales políticas de contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la compañía para obtener rendimientos.

b. Cuentas por cobrar e incobrables

Las cuentas por cobrar se registran al costo de transacción. Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, la entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Para el caso de estas cuentas no existe un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su costo amortizado el cual corresponde a cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad y por los pagos recibidos.

c. Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

Para efectos de estimar posibles riesgos de la cartera y cuentas por cobrar, la compañía estima adicionalmente al 100% los saldos netos que no hayan sido cobrados por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

d. Propiedad, planta y equipo

Los siguientes elementos de propiedad planta y equipo están medidos a su costo, que es igual al costo histórico menos la depreciación acumulada: adecuaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de oficina, vehículos y equipos de computación.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.
- b. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.
- c. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- d. Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Costos que no forman parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo son los siguientes:

- a. Costos de apertura de una nueva instalación productiva;

- b. Los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (incluyendo los costos de actividades publicitarias y promocionales);
- c. Los costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientela (incluyendo los costos de formación del personal);
- d. Costos de administración y otros costos indirectos generales.

El reconocimiento de los costos en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo termina cuando el elemento se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

Por ello, los costos incurridos por la utilización o por la reprogramación del uso de un elemento no se incluyen en el importe en libros del elemento correspondiente. Los siguientes costos no se incluyen en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo:

- a. Costos incurridos cuando un elemento, capaz de operar de la forma prevista por la gerencia, todavía tiene que ser puesto en marcha o está operando por debajo de su capacidad plena;
- b. Pérdidas operativas iniciales, tales como las incurridas mientras se desarrolla la demanda de los productos que se elaboran con el elemento; y
- c. Costos de reubicación o reorganización de parte o de la totalidad de las explotaciones de la entidad.

Elementos medidos a su valor razonable

Los siguientes componentes de propiedad planta y equipo están medidos de conformidad con el modelo del revalúo, que es igual a su valor razonable, en el momento de la revaluación realizada por un perito independiente menos la depreciación acumulada: Terrenos y Edificios.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Vida Útil

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la compañía podría implicar la disposición de los activos después de un período específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

La tasa de depreciación de los activos fijos se detalla a continuación:

Tipo de Activo	% de Depreciación	
	2012	2011
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

e. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

f. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto a la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferida reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

g. Arrendamientos Operativos

Se reconocen como un activo diferido y las cuotas derivadas, en cada caso se reconocen como gasto de forma lineal durante el tiempo de duración del contrato.

h. Otros activos

- **Pagados por Anticipado.-** Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y se devengan durante el periodo que se reciben los mismos, el cual no es mayor a un año. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

i. Cuentas por Pagar.-

- **Pasivo Financiero.-** se reconoce si es un compromiso que supone una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa.

j. Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio

El importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos será la suma neta total de los siguientes importes: (NIC 19.54)

- a. El valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
- b. Más cualquier ganancia actuarial (menos cualquier pérdida actuarial) no reconocida por causa del tratamiento contable se reconoce en resultados).
- c. Menos cualquier importe procedente del costo de servicio pasado todavía no reconocido como un gasto;
- d. Menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

La Compañía determina el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el valor razonable de cualquier activo del plan, con una regularidad que es suficiente para asegurar que los importes reconocidos en los estados financieros no difieran significativamente de los importes que podrían determinarse en la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. (NIC 19.56)

La Compañía reconoce, en el resultado, el importe total neto de las siguientes cantidades, salvo que otra Norma requiera o permita su inclusión en el costo de un activo: (NIC 19.61)

- a. el costo de servicio del periodo corriente;
- b. el costo por intereses;
- c. el rendimiento esperado de cualquier activo del plan, así como de cualquier derecho de reembolso;
- d. las ganancias y pérdidas actuariales, según se requiera de acuerdo con la política contable de la Compañía;
- e. el costo de los servicios pasados;
- f. el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan; y

Método de valoración actuarial

La compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. (NIC 19.64)

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponden a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la compañía procede a distribuir los beneficios entre los periodos de servicio, utilizando la fórmula de los beneficios del plan. No obstante, si los servicios prestados por un empleado en años posteriores van a originar un nivel significativamente más alto de beneficios que el alcanzado en los años anteriores, la Compañía reparte linealmente el beneficio en el intervalo de tiempo que medie entre: (NIC 19.67)

- a. la fecha a partir de la cual el servicio prestado por el empleado le da derecho al beneficio según el plan (con independencia de que los beneficios estén condicionadas a los servicios futuros); y
- b. la fecha en la que los servicios posteriores a prestar por el empleado le generen derecho a importes adicionales no significativos del beneficio según el plan, salvo por causa de los eventuales incrementos de salarios en el futuro.

Si la compañía adopta una política de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en el que ocurren, podrá reconocerlas en otro resultado integral, siempre que:

- a. todos sus planes de beneficios definidos; y
- b. todas sus ganancias y pérdidas actuariales.

Al medir sus pasivos por beneficios definidos, la compañía reconoce, el costo de servicio pasado como un gasto, repartiéndolo linealmente entre el periodo medio que reste hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios de forma irrevocable. No obstante, cuando los beneficios resulten irrevocables de forma inmediata tras la introducción, o tras cualquier cambio, de un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer, en los beneficios netos, de forma inmediata los costos de servicio pasado.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenden: (NIC 19.109)

- a. cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad;
- b. cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan;
- c. cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Antes de proceder a la determinación del efecto de la reducción o de la liquidación en cuestión, la Compañía vuelve a medir el importe de la obligación contraída (así como el valor de los activos del plan, si existiesen) utilizando suposiciones actuariales actualizadas (incluyendo las tasas de interés y otros precios de mercado recientes).

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

l. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

m. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalente de efectivo al final del período revelado en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación. La compañía considera equivalentes de efectivo las inversiones con vencimiento a menos de 90 días:

Los saldos de efectivo y equivalentes no tienen restricciones.

Descripción		2012	2011
Caja Chica	US\$	360,00	360,00
Bancos Nacionales		256.912,94	115.334,24
	US\$	<u>257.272,94</u>	<u>115.694,24</u>

Nota 5 Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a los valores por cobrar que se conforman de la siguiente manera:

Descripción		2012	2011
Accionistas	US\$	36.491,41	36.491,41
Empleados		11.787,50	5.035,37
Tarjeta Empresarial		2.103,15	1.745,52
Tarjetas de Crédito		106.661,52	65.870,39
Crédito Tributario Ret.en la Fuente		54.682,13	41.349,19
Anticipo a Proveedores		60.072,99	25.062,34
Footsteps Importadora S.A.		76.183,92	128.939,79
Comercial Calzacosta S.A.		19.478,30	0,00
Emicopsa C.A.		19.980,77	0,00
Intereses por Amortizar y otros		0,00	-90,45
Anticipo remodelación de tiendas		1.700,00	0,00
	US\$	<u>389.141,69</u>	<u>304.403,56</u>

Nota 6 Inventarios

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, representa una suma de US \$ 846.036,96 y US \$ 800.142,59, y comprenden a los productos comercializados por la compañía en sus operaciones habituales.

Nota 7 Activos Fijos

El movimiento de Activos Fijos es el siguiente

SIERRASHOES S.A.
Nota. 6 Propiedad, Planta y Equipo

DESCRIPCION	Saldo al 31-dic-11	Movimiento		Reavalúos	Ajustes y Reclasificaciones	Saldo al 31-dic-12
		Adiciones	Ventas y Bajas			
Activos Fijos Depreciables						
Instalaciones	165.038,98	51.644,43	-	-	-	216.683,41
Maquinaria y Equipo	-	452,00	-	-	-	452,00
Muebles y Enseres	25.524,32	9.270,00	-	-	-	34.794,32
Equipo de Computación	8.392,68	1.248,20	(276,00)	-	-	9.364,88
Activos fijos depreciables	198.955,98	62.614,63	(276,00)	-	-	261.294,61
Deprec. Acum. Instalaciones	(25.504,24)	(16.503,84)	-	-	-	(42.008,08)
Deprec. Acum. Maquinaria y Equipo	-	-	-	-	-	-
Deprec. Acum. Muebles y Enseres	(4.316,84)	(2.552,40)	-	-	-	(6.869,24)
Deprec. Acum. Equipo de Computación	(5.720,20)	(1.726,75)	276,00	-	-	(7.170,95)
DEPRECIACION ACUMULADA	(35.541,28)	(20.782,99)	276,00	-	-	(56.048,27)
TOTAL NETO	163.414,70	41.831,64	-	-	-	205.246,34

Nota 8 Activos Intangibles

Se refiere a:

Descripción		2012	2011
Membrecías y Concesiones	US\$	390.002,53	390.002,53
(-) Amortización Acumulada		-170.685,20	(136.731,80)
Total Membrecías y Concesiones		219.317,33	253.270,73
Depósitos en Garantía		11.184,63	13.304,37
	US\$	230.501,96	266.575,10

Nota 9 Préstamos Bancarios

Se refiere a:

2012

Banco	No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Capital	Porción Corriente	Intereses por Pagar	Total
Cofec	PMEH-3947	27/02/2012	21/02/2013	11,23%	100.000,00	17.613,91	0,00	17.613,91
Cofec	CCN-4000	23/10/2012	18/10/2013	11,23%	50.000,00	42.049,91	0,00	42.049,91
Bolivariano	500021732	09/11/2012	11/11/2013	11,08%	50.000,00	45.833,33	267,90	46.101,23
Guayaquil						85.000,00	1.617,43	86.617,43
						190.497,15	1.885,33	192.382,48

2011

Banco	No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Capital	Porción Corriente	Intereses por Pagar	Total
Cofec	PMEH-3830	05/05/2011	29/04/2012	11,23%	75.000,00	25.935,07	0,00	25.935,07
Cofec	PMEH-3892	18/10/2011	12/10/2012	11,23%	50.000,00	42.049,91	183,64	42.233,55
Bolivariano	500020198	15/09/2011	14/09/2012	11,08%	100.000,00	75.000,00	346,25	75.346,25
Bolivariano	500020397	28/10/2011	27/04/2012	11,08%	60.000,00	40.000,00	37,00	40.037,00
						182.984,98	566,89	183.551,87

Nota 10 Proveedores

Corresponde a:

Descripción		2012	2011
Proveedores Varios	US\$	315.124,96	413.807,09
Proveedores de Productos		723.008,25	593.315,42
	US\$	<u>1.038.133,21</u>	<u>1.007.122,51</u>

Nota 11 Gastos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, corresponden a obligaciones por sueldos y liquidaciones por pagar a empleados.

Nota 12 Instituciones Públicas

Corresponde a:

Descripción		2012	2011
Aportes al IESS	US\$	3.158,96	5.920,17
Préstamos al IESS		2.235,25	1.006,10
IVA por Pagar		91.349,22	25.212,85
Retenciones en la Fuente por Pagar		31.134,31	16.109,47
Retenciones de IVA por Pagar		46.827,68	22.528,26
Impuesto a la Renta Compañía		32.332,11	32.060,96
Total U.S. \$		<u>207.037,53</u>	<u>102.837,81</u>

Nota 13 Beneficios Sociales

Corresponde a:

Descripción		2012	2011
Aporte Patronal	US\$	4.104,97	0,00
Décimo Tercer Sueldo		2.773,95	2.212,51
Décimo Cuarto Sueldo		6.098,49	5.378,22
Fondos de Reserva		1.636,33	1.095,62
Participación Trabajadores		23.065,24	22.265,22
Total U.S. \$		<u>37.678,98</u>	<u>30.951,57</u>

Nota 14 Provisión Jubilación Patronal

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del

Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto		2012	2011
Saldo Inicial	US\$	83.389,50	68.175,29
Provisión del Año		20.660,45	15.214,21
Pagos o Bajas		0,00	0,00
Total	US\$	104.049,95	83.389,50

Nota 15 Provisión Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

Concepto		2012	2011
Saldo Inicial	US\$	18.608,36	10.919,10
Provisión del Año		5.639,68	7.689,26
Pagos o Bajas		0,00	0,00
Total	US\$	24.248,04	18.608,36

Nota 16 Capital Social

El Capital Social de compañía al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es de US \$ 1.000,00, y se encuentra dividido en 1.000 acciones de US\$ 1.00 cada una.

Nota 17 Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 18 Impuesto a las Ganancias

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el Impuesto sobre la Renta, se presenta por un período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Concepto		2012	2011
Utilidad Contable	US\$	153.768,24	148.434,78
(-) 15% Participación Trabajadores		(23.065,24)	(22.265,22)
(+) Gastos no Deducibles		26.219,64	16.921,79
(-) 100% Otras Rentas Excentas		(4.757,29)	-
(-) Deducción incremento de Empleados		0,00	-
(-) Deducción empleados con discapacidad		(11.590,95)	-
(-) Otras Deducciones		0,00	(9.504,00)
(=) Utilidad Gravable		140.574,40	133.587,35
Impuesto a la Renta Corriente		(32.332,11)	(32.060,96)
Impuesto a las Ganancias	US\$	(32.332,11)	(32.060,96)

Nota 19 Hechos relevantes y Eventos Subsecuentes

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

Nota 20 Conciliación Contable Transición a las NIIF

Para todos los períodos hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NEC. Estos estados financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros que la compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Por lo tanto la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2011, según se describe en las revelaciones sobre políticas contables. Para la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura de la compañía fue preparado al 1 de enero de 2011 (fecha de transición de la compañía a las NIIF). Esta Nota explica los principales ajustes realizados por la compañía para reexpresar el estado de situación financiera según NEC al 1 de enero de 2011, y los estados de situación financiera según NEC anteriormente publicados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al inicio del período de transición.

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2010	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 01/ENERO/2011	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Estado de Situación Financiera				
Total Activos	1.489.679,23	-	1.489.679,23	0,00%
Total Pasivos	1.270.488,59	-	1.270.488,59	0,00%
Total Patrimonio	219.190,64	-	219.190,64	0,00%

Conciliación del Patrimonio Neto y del Resultado Integral reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al final del período de transición

SIERRASHOES S.A.

Estados de Situación Financiera

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	257.272,94	115.694,24	141.352,41
Cuentas por Cobrar	5	389.141,69	304.403,56	197.861,48
Inventarios	6	846.036,96	800.142,59	712.659,39
Provisión por Deterioro de Inventarios		-	(4.757,29)	0,00
Total Activo Corriente		1.492.451,59	1.215.483,10	1.051.873,28
Propiedades, Maquinaria y Equipo		261.294,61	198.955,98	155.311,44
(Menos): Depreciación Acumulada		(56.048,27)	(35.541,28)	(17.888,74)
Total Propiedades, Maquinaria y Equipo	7	205.246,34	163.414,70	137.422,70
OTROS ACTIVOS				
Activos Intangibles	8	230.501,96	266.575,10	300.383,25
Total Otros Activos		230.501,96	266.575,10	300.383,25
TOTAL ACTIVOS		1.928.199,89	1.645.472,90	1.489.679,23
Cuentas de Orden		493,50	7.103,00	0,00

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Uwe Guggemühl

GERENTE GENERAL


 Sra. Mariela Paredes

Contadora General

SIERRASHOES S.A.
Estados de Situación Financiera

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos Bancarios	9	192.382,48	183.551,87	100189,49
Proveedores	10	1.038.133,21	1.007.122,51	946.378,98
Gastos por Pagar	11	22.392,13	15.104,59	-
Instituciones Públicas	12	207.037,53	102.837,81	80.192,46
Beneficios Sociales	13	37.678,97	30.951,57	32.914,85
Total Pasivos Corrientes		1.497.624,32	1.339.568,35	1.159.675,78
PASIVOS NO CORRIENTES				
Conseciones Inmodiamante		-	-	31.718,42
Provisión Jubilación Patronal	14	104.049,95	83.389,50	68.175,29
Provisión Desahucio	15	24.248,04	18.608,36	10.919,10
Total Pasivos no Corrientes		128.297,99	101.997,86	110.812,81
TOTAL PASIVOS		1.625.922,31	1.441.566,21	1.270.488,59
PATRIMONIO				
Capital Social	16	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Reserva Legal	17	500,00	500,00	200,00
Resultados de Años Anteriores		207.163,98	113.055,38	113.355,38
Resultados Acumulados Adopción Niifs		(4.757,29)	-	-
Resultado del Ejercicio		98.370,89	89.351,31	104.635,26
Total Patrimonio		302.277,58	203.906,69	219.190,64
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.928.199,89	1.645.472,90	1.489.679,23
Cuentas de Orden		493,50	7.103,00	-

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Uwe Guggenbuhl
GERENTE GENERAL
SIERRASHOES S.A.


Sra. Mariela Paredes
Contadora General

SIERRASHOES S.A.

Estados de Resultados Integrales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		31/12/2012	31/12/2011
Ventas Netas		4.391.829,69	4.003.137,37
(Menos): Costo de Ventas		(2.564.138,80)	(2.310.907,31)
Utilidad Bruta en Ventas		1.827.690,89	1.692.230,06
(Menos): Gastos de Administración		(28.752,08)	(45.379,31)
Gastos de Ventas		(1.607.711,31)	(1.486.904,26)
Utilidad Operacional		191.227,50	159.946,49
(Más): Ingresos no Operacionales		7.693,78	23.850,43
(Menos): Egresos no Operacionales		(45.153,04)	(40.119,43)
Utilidad antes de Impuestos y Trabajadores		153.768,24	143.677,49
(Menos) : Participación Trabajadores	18	(23.065,24)	(22.265,22)
(Menos): Impuesto a la Renta	18	(32.332,11)	(32.060,96)
Utilidad del Ejercicio		98.370,89	89.351,31

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Uwe Guggenbuhl
GERENTE GENERAL
SIERRASHOES S.A.


Sra. Mariela Paredes
Contadora General

SIERRASHOES S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados por Implementación Niifs	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.000,00	200,00	113.355,38	104.635,26	-	219.190,64
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	104.635,26	(104.635,26)	-	-
Apropiación Reserva Legal	-	300,00	(300,00)	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	(104.635,26)	-	-	(104.635,26)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	89.351,31	-	89.351,31
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.000,00	500,00	113.055,38	89.351,31	-	203.906,69
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	94.108,60	(89.351,31)	(4.757,29)	0,00
Utilidad del Ejercicio 2012	-	-	-	98.370,89	-	98.370,89
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.000,00	500,00	207.163,98	98.370,89	(4.757,29)	302.277,58

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Owe Guggenbuhl
GERENTE GENERAL


Sra. Mariela Paredes
Contadora General

SIERRASHOES S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

	31/12/2012	31/12/2011
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	98,370.89	89,351.31
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones	20,782.99	17,652.54
Amortizaciones	33,953.40	41,032.36
Ajuste por diferencia en inventarios	0.00	(290.63)
Provisión Intereses por Pagar	0.00	566.89
Jubilación Patronal	20,660.45	15,214.21
Indemnización Desahucio	5,639.68	7,689.26
Licencia Uso de Marca	0.00	84,295.63
Arriendo de Bienes Inmuebles	0.00	73,920.14
Baja depósito en garantía	2,787.40	0.00
Baja provisión deterioro de inventarios	(4,757.29)	4,757.29
Participación Trabajadores	23,065.24	22,265.22
Impuesto a la Renta	32,332.11	30,966.80
	232,834.87	387,421.02
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	(84,738.13)	(106,541.08)
Aumento (Disminución) Inventarios	(45,894.37)	(87,193.57)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	49,057.78	(97,472.24)
Aumento (Disminución) Provisiones Sociales	(16,337.84)	(24,228.50)
Aumento (Disminución) Instituciones Públicas	71,867.61	(8,321.45)
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	7,287.54	15,104.59
	214,077.46	78,768.77
FLUJO DE EFECTIVO (USADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipo	(62,614.63)	(43,644.54)
Membrecías, concesiones y depósitos en garantía	(18,714.74)	(7,224.21)
	(81,329.37)	(50,868.75)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias, Netas	8,830.61	51,077.07
Dividendos Pagados	0.00	(104,635.26)
	8,830.61	(53,558.19)
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento Neto de Efectivo	141,578.70	(25,658.17)
Efectivo al principio del año	115,694.24	141,352.41
Efectivo al final del año	257,272.94	115,694.24

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Uwe Guggenbuhl
GERENTE GENERAL


Sra. Mariela Paredes
Contadora General