

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:  
REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A.

### Opinión

He auditado el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo que corresponden al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2018, de la REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

A la fecha de emisión del presente informe no hemos recibido respuesta respecto a las confirmaciones de saldos a proveedores de la empresa enviadas conforme a una muestra seleccionada, no habiendo podido verificar la razonabilidad de dicha cifras mediante la aplicación de otros procedimientos alternativos. En consecuencia, no he podido verificar la existencia del saldo presentado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, el cual asciende a \$781.355,89.

En mi opinión, excepto por lo señalado en el párrafo anterior los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera y todos los aspectos importantes de la REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., al 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados integrales y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### Fundamento de la opinión

He realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Mi responsabilidad sobre estas normas se describe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros". Además, declaro que soy independiente de la entidad REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) para Contadores Públicos, junto con los requerimientos de ética aplicables a la auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador. Considero que he obtenido la

evidencia de auditoría suficiente y competente, con la cual he formado una base razonable que sustenta la opinión.

### **Asuntos de énfasis**

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Mi informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser distribuido a otros. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto.

En cuanto al cumplimiento de la normativa referida a “Beneficios a los Empleados” incluimos en el párrafo de énfasis el cálculo actuarial del “Valor Actual de la Reserva Matemática”, necesaria para financiar las obligaciones impuestas por la aplicación de la jubilación patronal, según lo establecido en el Art. 216 del Código del Trabajo según codificación 2005-017 publicado en el Registro Oficial N.º 167 del 16 de diciembre del 2005, valoradas al 31 de diciembre de 2018, así como las provisiones por desahucio. El referido cálculo se efectuó con base en la obtención de los rendimientos promedio de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano; y la obtención del promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2018, llamo la atención a los préstamos por pagar que mantiene la empresa con partes relacionadas, de los cuales no se tiene documento como instrumento que especifique: monto, plazo, vigencia y porcentaje de interés, tal como lo establece la normativa legal vigente.

### **Asuntos clave de auditoría**

Los Asuntos Clave de Auditoría son aquellos que, a mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría a los estados financieros de REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de la auditoría consolidados como un todo, y en la formación de mi opinión al respecto, por lo que no representan

una opinión por separado sobre estos asuntos, en el presente caso se evaluó los ingresos y cuentas por cobrar como aspectos claves de auditoría.

### **Otra información**

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende el informe anual, pero no incluye los estados financieros y mi informe de auditoría respectivo.

Mi opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con la auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o los conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base a la revisión del informe anual que la Administración presentará a la Junta de Accionistas, se llegará a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estoy obligado a informar sobre este hecho a los encargados del Gobierno de la Entidad.

### **Responsabilidad de la Administración de la Entidad por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros que se adjuntan, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la dirección considere necesario aplicar para preparar estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto, si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

1. Mi objetivo es obtener evidencia suficiente y competente que me brinde una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir una opinión.

Seguridad razonable comprende un alto grado de confiabilidad; sin embargo, no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando existan.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

2. Durante mi examen de auditoría, he aplicado mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional; de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Además:

- 2.1.1 Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para obtener una base para la opinión.

El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, porque el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- 2.1.2 Obtuve conocimiento del control interno relevante de la entidad, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias y no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno aplicado.

- 2.1.3 Evalué que las políticas contables aplicadas sean las adecuada para la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones de información realizadas por la dirección de la empresa.

3. Concluí si es adecuada la base de la contabilidad de negocio en marcha usada por la Dirección y basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si se concluye que

existe una incertidumbre material, se requiere llamar la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expreso en mi opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

4. Se comunicó con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y normativos**

1. Mi informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Entidad REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., como agente de percepción y retención por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, establecido por el Servicio de Rentas Internas, se emitirá por separado, siendo responsabilidad de la administración la elaboración de estos.



---

**Dr. Eduardo Alexei Estrella Morales**  
RNAE 1045

Quito DM, 27 de marzo de 2019

REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2018

(Expresado en Dólares)

NOMBRE DE LA CUENTA	NOTA	2018	2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
ACTIVO DISPONIBLE	7	41.327,50	90.267,81
ACTIVO EXIGIBLE	8	671.075,62	355.637,95
ACTIVO REALIZABLE	9	1.492.636,57	1.371.557,33
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.205.039,69</b>	<b>1.817.463,08</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
ACTIVO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10	179.262,13	82.467,49
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	11	(11.498,18)	(371,70)
ACTIVO DIFERIDO	12	332.673,18	370.668,07
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>500.437,13</b>	<b>452.763,86</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.705.476,82</b>	<b>2.270.226,94</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
PROVEEDORES	13	781.355,89	475.897,73
OBLIGACIONES FINANCIERAS	14	290.948,33	-
PERSONAL POR PAGAR	15	38.249,46	27.096,25
PROVISIONES	16	167.602,41	536.483,94
CLIENTES POR PAGAR		6.878,60	347,00
OBLIGACIONES POR PAGAR SRI	17	28.705,05	12.135,83
OBLIGACIONES IESS POR PAGAR		4.920,96	4.307,11
ACREEDORES VARIOS	18	1.342.794,29	1.200.395,30
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.661.454,99</b>	<b>2.256.663,15</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
PASIVO LARGO PLAZO	19	51.006,64	-
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>51.006,64</b>	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.712.461,63</b>	<b>2.256.663,15</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL SUSCRITO	<b>20</b>	5.000,00	4.000,00
RESERVAS		956,38	956,38
RESULTADOS ACUMULADOS	<b>21</b>	(12.941,17)	8.607,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>(6.984,79)</b>	<b>13.563,83</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>		<b>2.705.476,84</b>	<b>2.270.226,98</b>

\_\_\_\_\_  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
**Contador General**

**REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A**

**Estado de Resultados Integrales**

**Al 31 de Diciembre del 2018**

**(Expresado en Dólares)**

**INGRESOS**

INGRESOS OPERACIONALES	<b>22</b>	5.355.912,81	1.194.597,93
INGRESOS NO OPERACIONALES	<b>23</b>	78.726,16	371.488,02
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>5.434.638,97</b>	<b>1.566.085,95</b>

**COSTOS**

COSTO DE VENTAS	<b>24</b>	(2.967.559,82)	(609.597,21)
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>(2.967.559,82)</b>	<b>(609.597,21)</b>

**EGRESOS**

EGRESOS OPERACIONALES	<b>25</b>	(2.488.627,75)	(948.858,42)
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>(2.488.627,75)</b>	<b>(948.858,42)</b>

<b>PÉRDIDA Y/O UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>(21.548,60)</b>	<b>7.630,32</b>
---	--	--------------------	-----------------

\_\_\_\_\_  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
**Contador General**

**SHOES AMERICA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**7POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**EN USD DOLARES**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN METODO DIRECTO**

**Recibido de clientes:**

Ventas	5.434.638,97
(+/-) Cambios en cuentas por cobrar	1.045,68
(+/-) Cambios en documentos por cobrar	-
(+/-) Cambios en anticipos de clientes	6.531,60

Total recibido de clientes: 5.442.216,25

**Pagado a empleados y proveedores:**

Costo de ventas	- 2.967.559,81
Gastos de Administración y ventas	- 2.307.349,16
(+/-) Cambios en inventarios	- 121.079,24
(+/-) Cambios en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	- 316.483,36
(+/-) Cambios en otros activos	-
(+/-) Cambios en cuentas por pagar comerciales	447.857,16
(+/-) Cambios en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	- 414.535,74

Total pagado a empleados y proveedores (5.679.150,15)

<b>Intereses pagados:</b>	
Gasto financiero	(96.161,52)
(+/-) Cambios en intereses por pagar	-
Total interes pagado	(96.161,52)
<b>Intereses ganados:</b>	
Interes ganado	-
(+/-) Cambios en intereses por cobrar	-
Total interes ganado	-
<b>15% participación trabajadores:</b>	
(+/-) Cambios en participación trabajadores pasivo	-
Total 15% participación trabajadores	-
<b>Impuesto a la renta:</b>	
(+/-) Cambios en impuesto a la renta pasivo	-
Total impuesto a la renta	-
<b>TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-333.095,42</b>

Gerente General

Contador General

**METODO DIRECTO**

**SHOES AMERICA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**(Expresado en U.S. Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	<b>5.442.216,25</b>	
Pagado a proveedores y empleados	<b>- 5.679.150,15</b>	
Intereses recibidos	-	
Intereses pagados	<b>- 96.161,52</b>	
15% participación trabajadores	-	
Impuesto a la renta	-	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		<b>- 333.095,42</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compra de propiedades planta y equipo	<b>- 58.799,75</b>	
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	
Compra de intangibles	-	
Producto de la venta de intangibles	-	
Documentos por cobrar largo plazo	-	
Compra de inversiones permanentes	-	
Compra de inversiones temporales	-	
Producto de la venta de inversiones temporales	-	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<b>- 58.799,75</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias	<b>290.948,33</b>	
Porción corriente deuda largo plazo	-	
Préstamos a largo plazo	<b>51.006,64</b>	
Aportes en efectivo de los accionistas	<b>999,89</b>	
Dividendos pagados	-	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<b>342.954,86</b>

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	- 48.940,31
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	90.267,81
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>41.327,50</u>

**Gerente General**

**Contador General**

**SHOES AMERICA**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad (pérdida) neta	<b>52.442,00</b>
-------------------------	------------------

Ajustes por:

Depreciación de propiedades, planta y equipo	<b>11.126,48</b>
Provisión para cuentas incobrables	-
Provisión para jubilación patronal	-
Provisión para reparaciones mayores	-
Amortizaciones	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-
Participación trabajadores	-
Impuesto a la renta	-

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:

(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	<b>1.045,68</b>
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-
(Aumento) disminución en inventarios	<b>- 121.079,24</b>
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otros activos	<b>- 316.483,36</b>
(Aumento) disminución en otros activos	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	<b>447.857,16</b>
Aumento (disminución) en intereses por pagar	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	<b>6.531,60</b>
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otros pasivos	<b>- 414.535,74</b>
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-
Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta	-

Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<b>- 333.095,42</b>
---	---------------------

\_\_\_\_\_  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
**Contador General**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS				OTROS RESULTADOS		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCIO		TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
EN CIFRAS COMPLETAS US\$														
<b>SALDO INICIAL DEL PERIODO 01/01/2017</b>	4.000,00		956,38						1.740,16	-	-	6.867,29	-	13.563,85
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>														
Aumento (disminución) de capital social	1.000,00	-												1.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones														-
Prima por emisión primaria de acciones														-
Dividendos														-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales									6.867,29			(6.867,29)	(21.548,60)	(21.548,60)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)												-	(21.548,60)	-
Otros cambios (detallar)												-	-	-
Participación trabajadores														-
Impuesto a la renta														-
Salario Digno														-
<b>SALDO FINAL DEL PERIODO 31/12/2017</b>	5.000,00	-	956,38	-	-	-	-	-	8.607,45	-	-	0,00	(21.548,60)	(6.984,77)

\_\_\_\_\_  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
**Contador General**

## 1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

### Nombre de la entidad

REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A.

### RUC de la entidad

1792652952001

### Domicilio de la entidad

Parroquia Ñaquito. Barrio Altamira. Calle Vasco de Contreras. Número N35-312. Intersección Av. Mañosca. Provincia Pichincha. Cantón Quito.

### Tipo de Sociedad

Anónima

### Capital

\$5.000

### Administradores

Enriquez Real Yohio Gerente  
Narvaez Martínez Nario Alberto

### Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad

Intermediarios del comercio de textiles, prendas de vestir, peletería, calzado y artículos de cuero.

## 2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

## 3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de

la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

#### 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

##### 4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2018.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

##### 4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

###### Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF han sido emitidas y - o modificadas:

Todas las normas, enmiendas y mejoras de las NIIF que tuvieron aplicación obligatoria a contar del 1 de enero de 2018, y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Compañía.

###### 1. Normas e Interpretaciones

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros consolidados, se encuentran detalladas a continuación. La compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada.

Nuevas normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRS 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
CINIIF 23 Posiciones tributarias inciertas	01 de enero de 2019

## NIIF 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16 Arrendamientos donde establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendamiento y requiere que un arrendamiento reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019.

## NIIF 7 Contratos de Seguros

Publicada en mayo 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 7 cambiará principalmente en la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros o contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2021.

### CINIIF 23 Posiciones tributarias inciertas

Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

## 2. Las mejoras y modificaciones a IFRS

Las mejoras y modificaciones, que han sido emitidas, pero aún no ha entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros consolidados, se encuentran detalladas a continuación. La compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Instrumentos Financieros	01 de enero de 2019
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	01 de enero de 2019
NIIF 3 Combinaciones de negocios	01 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	01 de enero de 2019
NIC 12 Impuestos sobre las Ganancias	01 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	01 de enero de 2019
NIC 19 Beneficios a los empleados	01 de enero de 2019
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones Asociadas y Negocios Conjuntos	Por determinar

### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La enmienda publicada en junio de 2016, clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidaciones con instrumentos de patrimonio.

Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá tratamiento de los premios como si fuera toda liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

### **NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos**

La enmienda publicada en abril de 2016, introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con los clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente. Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

### **NIIF 3 Combinaciones de negocios**

La enmienda aclarará que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

### **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos**

La enmienda aclarará, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

### **NIC 12 Impuestos a las Ganancias**

La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

### **NIC 23 Costos por Préstamos**

La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanente pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

### **NIC 19 Beneficios a los empleados**

Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

### **NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, IFRS 10 Estados Financieros Consolidados**

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidado y NIC 28 Inversión en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen cuando la transacción involucra un negocio se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción activos que no constituye un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La administración de la sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación a excepción de la NIIF 16 en la cual se encuentra en proceso de evaluación de posibles impactos.

### **Costos de financiamiento capitalizados**

Política de préstamos financieros que devengan intereses

Los costos por préstamos financieros que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su clasificación, son capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

**Política de capitalización de costos por intereses:**

Se capitalizan aquellos intereses pagados o devengados provenientes de deudas que financian activos calificados, según lo estipulados en NIC 23.

**4.3. Reclasificaciones.**

Al 31 de diciembre de 2018, la gerencia efectuó las reclasificaciones correspondientes fin de presentar debidamente los estados financieros.

**4.4. Información comparativa**

Tomando en cuenta lo requerido por la normativa, esta presentará dentro de un conjunto completo de estados financieros, información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los importes monetarios presentados en los estados financieros, así como información comparativa específica de tipo narrativo y descriptivo.

En las presentes notas se refleja los estados de situación financiera, resultados integrales al 31 de diciembre del 2018 y al 31 de diciembre del 2017. Adicional, el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por método directo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018.

**4.5 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

#### 4.6 Efectivo y equivalente al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos como efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos nacionales; estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### 4.7 Instrumentos Financieros

Como lo requiere la norma se clasificarán en estas cuentas, los compromisos suscritos por terceros para con esta que puedan liquidarse, por el neto en efectivo u otro instrumento financiero. Estos activos financieros de la Entidad están conformados por cuentas por cobrar a clientes no relacionados y cuentas por cobrar clientes relacionados; todas estas se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción y posteriormente se medirán al costo amortizado bajo el método del interés efectivo.

Dentro del alcance	Dentro del alcance para propósitos de revelación	Excluido del alcance
Deuda: Obligaciones financieras a corto y largo plazo con bancos y/o entidades financieras.		Patrimonio (Capital social)
Cuentas por cobrar (Exigible), anticipos y préstamos a empleados.		Beneficios a los empleados y pagos basados en acciones, que corresponden al alcance de la NIC 19 Beneficios a empleados y NIIF 2 pagos basados en acciones, respectivamente.

## Política General Aplicada – Definiciones

**Instrumento financiero:** Es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

**Activo financiero:** Es cualquier activo que sea: (a) efectivo; (b) Un instrumento de patrimonio de otra entidad; (c) Un derecho contractual: (i) a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o (ii) a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o (d) un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea: (i) un instrumento no derivado, según el cual la entidad está o puede estar obligada a recibir una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propios, o (ii) un instrumento derivado que será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de un importe fijo de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

## Revelaciones en cuanto al mantenimiento de cuentas bancarias

De acuerdo con la NIC 7, referente a los Flujos de Efectivo, [Click or tap here to enter text...](#), revelará los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo y, presentará una conciliación de los importes de su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

Adicional debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos en efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.

## 4.8 Propiedad, planta y equipo.

Esta política se aplicará en el reconocimiento contable de las propiedades, planta y equipo de propiedad de REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., que sean de carácter tangible, mantenidas para uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos y que se esperan se van a utilizar durante más de un periodo.

## Política General Aplicada – Propiedades, planta y equipos

REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., reconoce como propiedades, planta y equipo aquellas erogaciones o compromisos realizados que representan bienes tangibles, cuyos beneficios económicos se obtendrán en el futuro a través de su uso, bien sea en la administración u operación del negocio, y cuyo monto es cuantificable razonablemente.

REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., considerar sus propiedades, planta y equipos en las siguientes clases:

### Valor Residual

Es la parte del costo de un activo que se recupera mediante venta o permuta del bien al final de su vida útil. REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., ha determinado el valor residual de la siguiente forma:

Rubro	Valor Residual
Edificios	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	10%
Vehículos	10%

### Reconocimiento y Medición

Se reconocen como propiedades, planta y equipo los activos que cumplen la totalidad de los siguientes requisitos:

- Es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles fluirán hacia la empresa.
- El costo del activo puede ser medido razonablemente.
- Que sean separables, esto es, que puedan ser vendidos, cedidos, entregados para su explotación, arrendados o intercambiados, ya sea individualmente o junto con otros activos o pasivos con los que guarde relación.
- Que sea un recurso tangible y que pueda ser controlado
- Que se espera sea utilizado en el giro normal de sus negocios, en un período de tiempo que exceda de un año o que sirvan de apoyo para ser utilizados en desarrollo de su función administrativa
- El bien se ha recibido a satisfacción y se han recibido los riesgos y beneficios de este.

El costo de adquisición está representado por:

- El precio de compra, resultante del acuerdo entre el comprador y el vendedor, menos cualquier rebaja o descuento concedido en la fecha.

- Cualquier costo que directa o indirectamente estén relacionados con la adquisición y su inclusión en los activos.

El reconocimiento de los costos a ser capitalizados de un activo fijo finaliza cuando el elemento se encuentra en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista.

### Depreciación

El método de depreciación utilizado reflejará el patrón con el cual se espera sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros. Se deprecian de forma independiente cada parte de un activo fijo que tenga una vida útil o un método de depreciación diferente al activo principal.

La depreciación de un activo no cesará cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Lo anterior, sin embargo, requerirá la evaluación de un posible deterioro del activo si el retiro del uso obedece a circunstancias diferentes a su mantenimiento.

La depreciación se llevará a cabo de acuerdo con la categoría y por ende a la vida útil. El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8. La siguiente tabla describe los métodos de depreciación, procedimientos para la determinación de valores residuales y las vidas útiles para cada uno de los grupos de las propiedades, planta y equipo que posee REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A.

BIEN	VIDA ÚTIL	VALOR RESIDUAL	% DEPRECIACION
EDIFICIO	20 AÑOS	10%	5% ANUAL
MUEBLES Y ENSERES	10 AÑOS	10%	10% ANUAL
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3 AÑOS	10%	33.33% ANUAL
VEHICULOS	5 AÑOS	10%	20% ANUAL

### Fecha a partir de la cual se inicia la depreciación

La depreciación de las propiedades planta y equipo, así como de las capitalizaciones de activos se inicia en el mismo SI, la compra y/o se encuentre en condiciones de utilización

hasta el 15 del mes; caso contrario, si el bien es adquirido y/o se encuentra en condiciones de utilización a partir del día 16, el activo iniciará su depreciación desde el mes siguiente.

La depreciación de un activo cesará en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta y la fecha en que se produzca la baja de este.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisan como mínimo, al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios afectarán los períodos futuros.

### Vida Útil

Para determinar la vida útil de los activos fijos, se deben tener en cuenta los siguientes factores:

- El uso del activo, el cual se estima por referencia a la capacidad o al rendimiento físico que se espere del mismo.
- La obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios o mejoras en la producción.
- Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo.
- El deterioro natural esperado, el cual depende de factores operativos tales como: número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento
- La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la entidad.

### Baja de Activos

Previas las acciones administrativas que sean del caso, la baja puede ser de bienes servibles o inservibles por los siguientes casos:

- Obsolescencia
- Mal Estado
- Daño o pérdida total del elemento
- Siniestro "perdida, robo"

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de propiedad, planta y equipo se incluye en el resultado del ejercicio cuando la partida sea dada de baja en cuentas. La pérdida o ganancia se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, y el importe en libros del elemento. La

contrapartida por cobrar por la enajenación o disposición por otra vía de un activo fijo se reconoce inicialmente por su valor razonable.

### Presentación y Revelaciones

REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., revelará en sus Estados Financieros con respecto a cada una de las partidas de sus propiedades, plata y equipo la siguiente información:

- ❖ Los métodos de depreciación utilizados.
- ❖ Las vidas útiles o los porcentajes de depreciación utilizados.
- ❖ El importe en libros bruto y la depreciación acumulada (junto con el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor), tanto al principio como al final de cada ejercicio.
- ❖ Las bases de medición para determinar el valor en libros bruto
- ❖ Valor en libros bruto de las propiedades, planta y equipo totalmente depreciadas y que se encuentra en uso.
- ❖ La conciliación entre los valores en libros al principio y al final del ejercicio, señalando:
  - Las inversiones o adiciones realizadas,
  - Las enajenaciones o disposiciones por otra vía,
  - Activos clasificados como mantenidos para la venta o incluidos en un grupo enajenable de activos que se hayan clasificado como mantenidos para la venta,
  - Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del ejercicio,
  - Las pérdidas por deterioro de valor que hayan revertido y hayan sido reconocidas en el resultado del ejercicio,
  - Las depreciaciones
  - Otros movimientos.

Será necesario revelar, además:

- ❖ La depreciación del ejercicio, si se ha reconocido en el resultado de ejercicio, como si forma parte del costo de otros activos,
- ❖ La depreciación acumulada al término del ejercicio.

Los cambios en las estimaciones contables relacionadas con los activos fijos:

- ❖ Valores residuales,
- ❖ Costos estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Activos fijos,
- ❖ Vidas útiles,

❖ Métodos de depreciación

#### 4.9 Impuestos.

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a las ganancias corriente. - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 25% y 22%, respectivamente. Se mide a nominal y reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Impuesto a las ganancias diferido. - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### 4.10 Beneficios a empleados

##### Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. La participación a trabajadores es considerada como parte de los beneficios de corto plazo, misma que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### **Largo Plazo**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

Según las leyes laborales vigentes, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral la Entidad entregará por desahucio el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

### **4.11 Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### **4.12 Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

### **4.13 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### **4.14 Gastos de Comercialización y Ventas**

Los gastos que están separados según su naturaleza corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad comercial de la Compañía.

#### **4.15 Segmentos operacionales**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

#### **4.16 Obligaciones con instituciones financieras.**

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

#### **4.17 Pasivos por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo con las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) 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 bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

#### **4.18 Provisiones.**

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

#### **4.19 Patrimonio.**

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización. - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros.

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

#### **4.20 Información por segmentos de operación.**

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

#### **4.21 Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

### **5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos. - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del

correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles. Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del

activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

## **6. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

### **Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en

mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

#### Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía 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.

#### Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Efectivo y sus equivalentes se conformó de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre	
		2018	2017
CAJA		33.559,00	10.393,00
BANCOS		7.768,50	79.874,81
<b>TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>(1)</b>	<b>41.327,50</b>	<b>90.267,81</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Activos Financieros se conformó de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre	
		2018	2017
CUENTAS POR COBRAR		290.413,28	152.686,96
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		1.182,84	1.174,40
ANTICIPO PROVEEDORES	(1)	232.115,93	129.112,59
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS		5.000,00	6.045,68

DEUDORES VARIOS		9.809,88	4.868,00
PAGOS ANTICIPADOS	(2)	132.553,69	61.750,32
		<b>671.075,62</b>	<b>355.637,95</b>

(1) La cuenta se conforma por anticipos a proveedores locales y del exterior por la cantidad de \$180.739,06 y \$51.376,87, respectivamente.

(2) El saldo está compuesto por:

Seguros Pagados Por Anticipado	5.967,29
Iva En Compras	0,00
Retencion De Iva Que Le Han Efectuado	32.022,55
Credito Tributario	64.572,46
Retenciones En La Fuente	29.272,88
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	718,51
<b>TOTAL</b>	<b>(a) 132.553,69</b>

(a) Corresponde a partidas generadas a consecuencia de las liquidaciones de carácter impositivo fiscal dentro del período respectivo y que serán liquidadas o compensadas en base a la normativa tributaria vigente.

## 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta de Inventarios se conformó de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
INVENTARIOS	1.638.448,39	1.369.613,83
INVENTARIOS TRANSITO	950,44	1.943,50
PROVISIÓN DE INVENTARIOS	(1) (146.762,26)	
	<b>1.492.636,57</b>	<b>1.371.557,33</b>

(1) Las provisiones por deterioro se han determinado mediante y análisis y la aplicación de las políticas contables por aplicación NIIF y, para fines tributarios según la normativa vigente aplicable realizando la diferenciación del caso.

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo se conformó de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de Diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Edificio	82.000,00	82.000,00
Vehículos	90.410,71	-
Equipos De Computación Y Software	4.061,33	467,49
Muebles Enseres Y Equipos De Oficina	2.790,09	-
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>179.262,13</b>	<b>82.467,49</b>

(1) Las políticas aplicadas a la propiedad, planta y equipo son las mismas determinadas en la adopción de las NIIF las cuales se encuentran detalladas en la Nota 4.8 Resumen de las Políticas Contables Significativas. Las políticas contables son revisadas en cada periodo económico en todos sus aspectos.

#### 11. DEPRECIACIONES.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Depreciaciones se conformó de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de Diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Edificios	(3.997,50)	(307,50)
Vehículos	(6.481,45)	-
Equipos De Computación Y Software	(604,59)	(64,20)
Muebles Enseres Y Equipos De Oficina	(414,64)	-
<b>TOTAL DEP. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>(11.498,18)</b>	<b>(371,70)</b>

## Movimientos de la propiedad planta y equipo al 31 de diciembre del 2018 - 2017

**Costos**

Concepto	Edificios	Vehículos	Equipos de Computación y Software	Muebles Enseres y Equipos de Oficina	Total
Saldo a Diciembre 31, 2017	82.000	0	467		82.467
Adiciones		90.411	3.594	2.790	96.795
Retiros					
Saldo a Diciembre 31, 2018	82.000	90.411	4.061	2.790	179.262

**Depreciaciones**

Concepto	Edificios	Vehículos	Equipos de Computación y Software	Muebles Enseres y Equipos de Oficina	Total
Saldo a Diciembre 31, 2017	(308)		(64)		(372)
Gasto por depreciación	(3.690)	(6.481)	(540)	(415)	(11.126)
Saldo a Diciembre 31, 2018	(3.998)	(6.481)	(605)	(415)	(11.498)
	78.003	83.929	3.457	2.375	167.764

## 12. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Activo Diferido se conformó de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
DERECHOS DE CONCESION	268.223,12	257.484,36
ADECUACIONES Y REMODELACIONES	64.450,06	113.183,71
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>332.673,18</b>	<b>370.668,07</b>

## 13. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Proveedores se conformó de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre	
		2018	2017
PROVEEDORES NACIONALES	(1)	497.431,74	295.324,21
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	(2)	283.924,15	180.573,52
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>		<b>781.355,89</b>	<b>475.897,73</b>

(1) Un detalle de los proveedores nacionales se presentan a continuación:

<b>PROVEEDOR</b>	<b>SALDO</b>
GUZMAN FERNANDEZ LUIS ENRIQUE	99.139,60
LENICAL CIA. LTDA.	80.598,20
BEJARANO YEPEZ JAIME DARIO	48.954,79
BURI CARAGUAY VICTOR EMILIO	47.699,76
EPSILON	40.451,74
CARRION LARREA FRANKLIN DANILO	27.401,14
VEINTIMILLA BUSTOS JENNY MARIBEL .	26.459,80
HERRERA LOJANO ANA PATRICIA	24.181,36
DE HOWITT LANAS FRANCISCO JOSE	16.419,31
GUZMAN PERALTA SANTIAGO FELIPE	15.919,56
ORTEGA HURTADO ANGEL EUCLIDES	11.642,31
AIG Metropolitana CIA de Seguros y Reaseguros SA	7.045,54
AUTOLANDIA S.A. .	6.795,00
TRAMACOEXPRESS CIA LTDA	6.045,61
PRODUCTOS PARAISOS DEL ECUADOR S.A. .	5.441,04
PAZ CEVALLOS HUGO FERNANDO	4.922,00
SERVIENTREGA S.A. .	4.079,82
ARISTA GLOBAL SOLUCIONES CONTABLES Y EMPRESARIALES ARISTACON C.L. .	3.960,00
BIVACECUADOR S.A.	3.542,00
RAMIREZ LOPEZ JOSE JULIAN	3.511,62
ADUANOR CIA LTDA .	3.499,98
FUNDACION TERMINAL TERRESTRE	3.207,78
OTROS (SALDO < A \$3.000)	6.513,78
<b>TOTAL</b>	<b><u>497.431,74</u></b>

(2) Detalle de los proveedores del exterior:

<b>PROVEEDOR</b>	<b>SALDO</b>
CALZADO ADONAY CALZADO ADONAY	45.128,00
CALZADO HERREROS	41.248,00
THE SHOES FACTORY	31.415,00
NATALIA OSORIO EXOTIC .	28.502,56
ANA BENILDA ROMERO SANCHEZ PETROLEO .	26.548,00
ANA VICTORY SEPULVEDA MANURY	23.944,00
YAQUELINE ROMERO SANCHEZ RENNER	22.397,40
PAPIN LUIS HUMBERTO JAIMES MORENO	19.903,39
ALMA CANELA SAS .	18.230,50
DINOZOFF	13.268,00
VALLERY ROSSI	6.504,88
LJW WINCOM ATHENA	5.638,32
OTROS (< A \$1.000)	1.196,10
<b>TOTAL</b>	<b><u>283.924,15</u></b>

Las obligaciones adquiridas con proveedores corresponde en su totalidad aquellas dentro del giro normal de operación de REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., y se clasifican según el tipo o bien que provee.

#### 14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras se conformó de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre	
		2018	2017
Banco Pichincha	(1)	134.978,21	
Sobregiro Bancario		130.827,07	
Banco de Guayaquil	(1)	25.143,05	
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		<b>290.948,33</b>	-

(1) Un detalle de los préstamos mantenidos con Instituciones Financieras se muestra a continuación:

Banco	Nº de Préstamo	Fecha de liquidación	Monto	Tasa	cuotas	Vencimiento
Pichincha	301068900	09-jul-18	100.000,00	9,76	12	04-jul-19
Pichincha	311343200	16-nov-18	82.000,00	9,76	12	11-nov-19
Guayaquil	250508	29-oct-18	30.000,00	9,76	12	20-oct-19

#### 15. PERSONAL POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Personal por pagar se conformó de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre	
		2018	2017
Sueldos Por Pagar		11.536,01	12.166,05
Décimo Tercer Sueldo		1.209,46	1.105,01
Décimo Cuarto Sueldo		2.717,07	2.214,58
Vacaciones		6.216,90	2.907,29
Fondos De Reserva		118,71	-
15% Participación Trabajadores	(1)	9.001,45	2.846,45
Cuentas por Pagar Empleados		4.340,21	2.566,08
Actas de Finiquito por Pagar		3.109,65	3.290,80
<b>TOTAL PERSONAL POR PAGAR</b>	(2)	<b>38.249,46</b>	<b>27.096,25</b>

- (1) El saldo incluye el monto correspondiente a las utilidades liquidas a repartir entre trabajadores, producto de las ganancias obtenidas por la empresa durante el ejercicio económico financiero 2018, las cuales ascienden a \$7.866,29.
- (2) Corresponde en su totalidad a provisiones laborales que serán liquidadas en el corto plazo.

## 16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Provisiones por pagar se conformó de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre	
		2018	2017
Impuesto a la Renta Anual Por Pagar	(1)	66.124,21	7.822,20
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	(2)	6.365,98	6.365,98
Provisión por Pagar Cont. Conc. CCI		-	12.872,33
PROVISION POR PAGAR CONTRATO MALL DEL SUR		6.348,92	14.814,08
PROVISION POR PAGAR CONT CONCESION CONDADO 1		4.306,16	21.212,08
PROVISION POR PAGAR CONT RECREO 2		28.261,75	59.092,75
PROVISION POR PAGAR CONT TERMINAL TERRESTRE		13.496,15	25.000,00
PROVISION POR PAGAR CONT MALL DEL SOL		10.271,25	21.476,25
PROVISION INVENTARIO EN CONSIGNACION		0,09	367.828,27
PROVISION POR PAGAR CONT BOSQUE 2		-	-
PROVISION POR PAGAR CONT PORTAL SHOPPING		32.427,90	-
<b>TOTAL PROVISIONES</b>		<b>167.602,41</b>	<b>536.483,94</b>

- (1) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado durante el ejercicio económico financiero 2018.
- (2) De conformidad con lo dispuesto en el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continua o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Las provisiones se encuentran soportadas mediante el cálculo actuarial efectuado a la compañía REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., tal como se detalla en el anexo 1.

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y normativa local. El derecho a acceder a los beneficios para empleados a largo plazo, así como la determinación de su monto, está regulado por los respectivos convenios, siendo relevantes los factores, de antigüedad, permanencia y remuneración. En consecuencia, de las modificaciones a la NIC 19 las tasas de descuento aplicables para efectos de la correcta aplicación de la normativa, la metodología aplicada para obtener la tasa de descuento de acuerdo con los lineamientos de la norma contempla dos puntos: la obtención de los rendimientos promedio de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano; y la obtención del promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador.

(2) Según el artículo 185 del Código de Trabajo, se establece que en todos los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el desahucio, es decir el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa. Es así como REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A. ha efectuado sus provisiones soportados en el cálculo actuarial efectuado por la compañía Grupo Asesor Actuarial, y sus cálculos se detallan en el anexo 2.

#### Anexo 1

<b>BALANCE ACTUARIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>			
<b>(De 0 a 25 años)</b>			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
Provisión al 31 Diciembre 2017..	\$3.498.51	Reservas individuales por reservas acumuladas 2018	\$ 4.402.92
Diferencia a constituirse	\$ 904.41		
<b>SUMAN</b>	<b>\$ 4.402.92</b>		<b>\$ 4.402.92</b>

#### Anexo 2

## BALANCE ACTUARIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(en usd)

ACTIVO		PASIVO	
Provisión al 31 Diciembre 2017	\$ 376.24	Reservas individuales por reservas acumuladas 2018	\$ 171.27
Diferencia a constituirse	\$ - 204.57		
<b>SUMAN</b>	<b>\$ 171.27</b>		<b>\$ 171.27</b>

Al 31 de diciembre de 2018, se encuentra pendiente la realización de un ajuste a los fines de regularizar el precitado saldo en atención a lo señalado en el cálculo actuarial correspondiente al período auditado.

### 17. OBLIGACIONES POR PAGAR SRI

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Obligaciones por pagar SRI se conformó de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
IVA VENTAS	-	-
RETENCIONES EN LA FUENTE IVA	1.907,03	4.572,13
RETENCIONES EN LA FUENTE RENTA	26.798,02	7.563,70
<b>TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR SRI (1)</b>	<b>28.705,05</b>	<b>12.135,83</b>

(1) Corresponde a las obligaciones de carácter impositivo que serán liquidadas durante el período corriente.

### 18. ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Acreedores Varios se conformó de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Otras Cuentas Por Pagar CP	94.000,00	1.265,40
ISD por liquidar	11.627,33	3.601,08
S.C.C.I. GRUPO ZAP (1)	1.062.952,25	1.195.528,82
REPRESENTACIONES AREZZO (1)	76.381,71	-
SHOES FACTORY (1)	71.553,47	-
SCC GRUPO PONTI (1)	26.279,53	-
<b>TOTAL ACREEDORES VARIOS</b>	<b>1.342.794,29</b>	<b>1.200.395,30</b>

- (1) El saldo corresponde a préstamos recibidos de partes relacionadas, para operaciones enmarcadas en el giro del negocio de la empresa, de los cuales no se tiene definición de un plan de pago, a los fines de cumplir con las formalidades legales vigentes.

## 19. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar largo plazo se conformó de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
PASIVO LARGO PLAZO	51.006,64	
<b>TOTAL CUENTAS PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>51.006,64</b>	-

## 20. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Capital se conformó de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Aportación Sra Linda Pamela Flores	3.750,00	3.560,00
Aportación Sra. YOHIO ENRIQUEZ	1.250,00	440,00
<b>TOTAL CAPITAS SUSCRITO</b> (1)	<b>5.000,00</b>	<b>4.000,00</b>

- (1) Mediante Resolución de fecha 11 de junio de 2018 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, fue aprobado el aumento de capital realizado por la empresa REPRESENTACIONES SHOES AMERICA SHOESAMERICA C.A., en fecha 17 de abril de 2018 a través de Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, en la cual se señala un incremento de capital de \$1.000, este aumento se lo hace en numerario con aporte directo en dinero por cada accionista, tal como se detalla a continuación:

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL	MEDIDAS CAUTELARES
1	1714120225	ENRIQUEZ REAL YOHIO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 1.250 <sup>0000</sup>	N
2	AM801565	FLOREZ REAL LINDA PAMELA	COLOMBIA	EXT. DIRECTA	\$ 3.750 <sup>0000</sup>	N

CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑIA (USD)\$:

## 21. RESULTADOS.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Resultados se conformó de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre	
		2018	2017
Resultado Del Ejercicio	(1)	(21.548,60)	-
Utilidad No Distribuida 2016		1.740,15	1.740,16
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA 2017		6.867,28	6.867,29
<b>TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>(12.941,17)</b>	<b>8.607,45</b>

(1) Pérdida y/o Utilidad neta correspondiente al ejercicio económico financiero 2018.

## 22. INGRESOS.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Ingresos conformó de la siguiente manera:

		Al 31 de Diciembre	
		2018	2017
VENTAS BRUTAS	(1)	7.092.418,95	1.558.154,55
DEVOLUCIONES EN VENTAS		(84,00)	(302,64)
DESCUENTOS EN VENTAS		(1.736.422,14)	(363.253,98)
<b>TOTAL VENTAS</b>		<b>5.355.912,81</b>	<b>1.194.597,93</b>

(1) Un detalle de las ventas brutas por bodega se presenta a continuación:

BODEGA 01	MATRIZ	1.026.540,42
BODEGA 02	OUTLET	220.990,18
BODEGA 04	QUICENTRO	626.073,52
BODEGA 05	SAN LUÍS	520.515,79
BODEGA 07	JARDÍN	487.531,48
BODEGA 08	SOL	450.383,06
BODEGA 09	UNICORNIO	99.162,54
BODEGA 11	RECREO 1	161.363,40
BODEGA 13	SUR GUAYAQUIL	315.753,72
BODEGA 14	CONDADO 1	528.330,37
BODEGA 16	RECREO PLAZA	277.163,41
BODEGA 17	TERMINAL TERRESTRE	222.426,80
BODEGA 19	QUICENTRO SUR 1	435.634,84
BODEGA 25	CITY MALL	256.705,38
BODEGA 26	SCALA CUMBAYA	457.290,47
BODEGA 27	CCI	541.508,77
BODEGA 29	EL BOSQUE 2	465.044,80
		<b>7.092.418,95</b>

### 23. INGRESOS NO OPERACIONALES.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Ingresos Operacionales se conformó de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de Diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Otros Ingresos Matriz	78.726,58	371.458,98
Bodega 04 - Arezzo Quicentro	-	19,00
Bodega 05 - San Luis	-	8,00
Bodega 26 - Scala Cumbaya	-	2,00
Ajustes En Ventas	(0,42)	0,05
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>78.726,16</b>	<b>371.488,02</b>

### 24. COSTOS DE VENTA.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Costo de Ventas se conformó de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
COSTO DE VENTAS	(2.967.559,82)	(609.597,21)
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>(2.967.559,82)</b>	<b>(609.597,21)</b>

## 25. EGRESOS OPERACIONALES.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la cuenta Ingresos se conformó de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
EGRESOS OPERACIONALES	(2.488.627,75)	(948.858,42)
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>(1) (2.488.627,75)</b>	<b>(948.858,42)</b>

(1) Un detalle de los Egresos Operacionales por centro de costo, se muestra a continuación:

EGRESOS OPERACIONALES MATRIZ	(1.424.638,14)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 02	(42.771,23)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 04	(74.958,05)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 05	(54.990,73)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 07	(59.586,32)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 08	(65.173,60)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 09	(12.260,24)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 11	(33.936,57)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 13	(59.187,24)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 14	(62.736,04)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 16	(83.952,50)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 17	(43.699,29)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 19	(44.931,74)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 25	(78.679,08)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 26	(113.899,29)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 27	(127.125,38)
EGRESOS OPERACIONALES 28	-
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 29	(98.896,16)
EGRESOS OPERACIONALES CENTRO 30	(7.206,15)
	<b>(2.488.627,75)</b>

## 26. SANCIONES.

### **De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### **De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

---

---