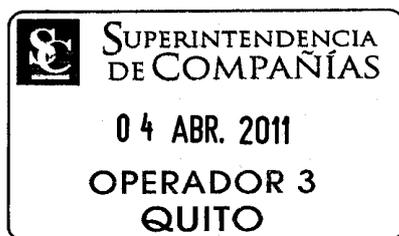


**SHOES & SHOES CIA. LTDA.**

Informe de los Auditores Independientes  
sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2010



---

**SHOES & SHOES CIA. LTDA**

**CONTENIDO:**

	<u>Página</u>
<b>OPINIÓN</b>	1 - 2
<b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 11

---



**Aurea & Co. CPAs**

Contadores Públicos Autorizados  
Certified Public Accountants



## INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta Directiva de:  
**SHOES & SHOES CIA. LTDA**

### 1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **SHOES & SHOES CIA. LTDA**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2010 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### 2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### 3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

#### GUAYAQUIL

Av. Nueve de Octubre No. 100 y Malecón  
Ed. La Previsora • Piso 23 Of. 05  
Telfs.: 2560055 / 2565993 • Fax: 2565433  
Casilla: 09-01-11666  
e-mail: info@aureacpas.com

#### AUREA & CO., CPAs

Firma de responsabilidad limitada  
miembro de  International Ltd.

[www.aureacpas.com](http://www.aureacpas.com)

#### QUITO

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio  
Edificio Santa Rosa, Piso 5 Ofic. 501  
Telfs.: 2549311 / 2544 007 • Fax: 2543 536  
Casilla: 17-12-892  
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

#### 4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **SHOES & SHOES CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2010 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

#### 5. Énfasis en un tema importante

Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.

*Aurea & Co., CPA'S*

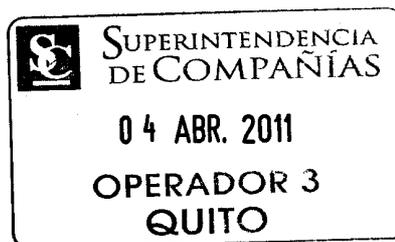
SC-RNAE-029

Abril 4, 2011

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio



Ecto. Juan B. Puente V.  
Registro 20.103



**SHOES & SHOES CIA. LTDA**  
**BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2010**  
 (Expresado en dólares americanos)

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y equivalentes de caja	4	12.479
Inversiones		1.272
Cuentas por cobrar - neto	5	821.791
Inventarios	6	702.650
Impuestos anticipados	7	<u>133.731</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.671.932

**ACTIVO NO CORRIENTE**

Propiedades, neto	8	<u>34.517</u>
-------------------	---	---------------

**TOTAL DEL ACTIVO**

1.706.440

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Sobregiro bancario		3.391
Proveedores	9	383.130
Gastos acumulados por pagar	10	185.368
Cuentas por pagar socios	11	<u>768.165</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>1.340.054</u>

**TOTAL DEL PASIVO**

1.340.054

**PATRIMONIO**

Capital social	12	400
Resultados de años anteriores		17.394
Utilidad neta del ejercicio		<u>348.592</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>366.386</u>

**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO**

1.706.440

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**SHOES & SHOES CIA. LTDA****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares americanos)

---

<b>VENTAS NETAS</b>	4.557.609
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(3.641.252)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	916.357
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
De administración	282.833
De ventas	<u>104.188</u>
	<u>(387.021)</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	529.336
<b>OTROS INGRESOS</b>	<u>1.613</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	530.949
<b>PROVISIONES FINALES</b>	
15% participación trabajadores	79.642
25% impuesto a la renta	<u>102.715</u>
<b>SUMAN LAS PROVISIONES FINALES</b>	<u>(182.357)</u>
<b><u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u></b>	<u>348.592</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**SHOES & SHOES CIA. LTDA****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares americanos)

---

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Utilidades</u> <u>Acumuladas</u>	<u>Perdidas</u> <u>Acumuladas</u>	<u>Utilidad</u> <u>Ejercicio</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>
<b>Enero 1, 2010</b>	400	67.840	(62.336)	19.914	25.818
Participacion empleados				(2.987)	(2.987)
Impuesto a la renta empresa				(5.037)	(5.037)
Transferencia		11.890		(11.890)	
Utilidad neta del ejercicio	_____	_____	_____	<u>348.592</u>	<u>348.592</u>
<b><u>Diciembre 31, 2010</u></b>	<u>400</u>	<u>79.730</u>	<u>(62.336)</u>	<u>348.592</u>	<u>366.386</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**SHOES & SHOES CIA. LTDA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares americanos)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta del ejercicio	348.592
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	6.016
Participacion empleados y trabajadores	79.642
Provisión para cuentas incobrables	7.785
Impuesto a la renta empresa	102.715
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(723.236)
Pagos anticipados	58.772
Inventarios	719.597
Cuentas por pagar	<u>(599.699)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	184

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiro bancario	<u>3.391</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	3.391

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Activos fijos - neto	(36.889)
Inversiones	<u>(23)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(36.912)</u>
Disminucion neta de caja y equivalentes de caja	(33.337)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>45.816</u>
<b><u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u></b>	<b><u>12.479</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## SHOES & SHOES CIA. LTDA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresadas en dólares americanos)

---

#### 1. GENERALIDADES

**SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, es una compañía limitada constituida el 11 de febrero del 2000 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la importación, comercialización y exportación de calzado para hombres y mujeres y en general a realizar actividades, respecto a toda clase de prendas de vestir; y, para lo cual podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley. El domicilio legal de la Compañía es en la ciudad de Quito (Distrito Metropolitano), pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior. El plazo de duración inicial de la compañía será de 50 años.

#### 2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **SHOES & SHOES CIA. LTDA**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

#### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.**- Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
- b. **Inventarios.**- Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio ponderado el cual no excede de su valor de realización.

- c. **Propiedades.-** Están registradas al costo de adquisición el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinaria, muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos y programas de computación.
- d. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados del ejercicio económico corriente. Ver derterminación de este valor en la nota 13.
- e. **Impuesto a la renta.-** La tarifa del Impuesto a la Renta es del 25% sobre las utilidades luego de declarar la participación de trabajadores. La demostración del cálculo del Impuesto a la Renta se muestra en la nota 13 a los estados financieros.

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue: (US\$ dólares)

Caja chica	250
Caja general	1.247
Bancos	<u>10.982</u>
Total	<u>12.479</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (US\$ dólares)

Clientes	778.488
Cuentas por cobrar empleados – anticipo a utilidades	21.560
Cheques protestados	3.561
Anticipos a proveedores	3.498
Garantía arriendo	3.700
Otras Cuentas por cobrar	<u>20.251</u>
	831.058
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(9.267)</u>
Total	<u>821.791</u>

El movimiento durante el año 2010 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(1.482)
Provisiones año 2010	<u>(7.785)</u>
Saldo final	<u>(9.267)</u>

#### 6. INVENTARIOS

El saldo de los inventario al 31 de diciembre del 2010, constiutido basica mente por calzado de hombres, mujeres y niños, se indican a continuacion:

(US\$ dólares)

Inventarios de calzado Azaleia, Hispana y Nordeste	516.080
Mercadería en transito	<u>186.570</u>
Total	<u>702.650</u>

## 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integrado por las siguientes cuentas:

(US\$ dólares)

Impuesto al Valor Agregado – IVA	38.513
Anticipo impuesto a la renta	5.345
Retencion del IVA	47.666
Retenciones en la fuente	42.082
Otros	<u>125</u>
<b>Total</b>	<b><u>133.731</u></b>

## 8. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Equipo de Computacion	6.673	3.676	2.997
Programas de computacion	7.425	1.014	6.411
Maquinaria	1.560	182	1.378
Menaje	1.585	140	1.445
Vehiculos	17.715	3.248	14.467
Muebles y enseres	<u>8.536</u>	<u>717</u>	<u>7.819</u>
<b>Total</b>	<b><u>43.494</u></b>	<b><u>(8.977)</u></b>	<b><u>34.517</u></b>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2010 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	6.605	(2.961)	3.644
Adiciones	36.889	-	36.889
Gasto depreciación	-	<u>(6.016)</u>	<u>(6.016)</u>
<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>43.494</u>	<u>(8.977)</u>	<u>34.517</u>

## 9. PROVEEDORES

Esta cuenta esta constituida por:

(US\$ dólares)

Proveedores locales	5.625
Proveedores del exterior	367.232
Anticipo a proveedores	9.994
Cheques en circulacion	<u>279</u>
<b>Total</b>	<b><u>383.130</u></b>

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Impuesto a la renta empresa	102.715
15% Participación trabajadores	79.642
Obligaciones fiscales	1.024
Obligaciones con el IESS	1.027
Obligaciones con empleados	960
Total	<u>185.368</u>

**11. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS**

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dolares)

Sr. Rodrigo Riofrio	422.491
Sr. Rosendo Lopez	345.674
Total	<u>768.165</u>

**12. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de **SHOES & SHOES CIA. LTDA** al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 400 divididos en diez mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

**13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2010 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

**Determinación del 15% participación de trabajadores**

UTILIDAD CONTABLE 2010	530.949
15% Participación de trabajadores	<u>(79.642)</u>
Utilidad antes de impuestos	451.307

**Cálculo del Impuesto a la Renta año 2010**

Utilidad antes de impuestos	451.307
(-) Incremento neto de empleados	(4.538)
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	(62.336)
(+) Gastos no deducibles	<u>26.427</u>
Base imponible	<u>410.860</u>
25% Impuesto renta Causado 2010	<u>102.715</u>

**Determinación del Impuesto a la renta a pagar**

Impuesto causado 2010	102.715
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(5.345)
(-) Retenciones en la fuente 2010	<u>(42.082)</u>
Impuesto por pagar	<u>55.288</u>

**14. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 4 de abril del 2011; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

---