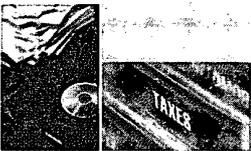


SHOES & SHOES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



ÍNDICE

Opinión de los Auditores Independientes.....	3 - 5
Balance General.....	6
Estado de resultados	7
Estado de flujo de efectivo.....	8
Estado de evolución del patrimonio.....	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 19

DEFINICIONES

USD \$: Dólares de los Estados Unidos de América.

SHOES & SHOES: SHOES & SHOES CÍA. LTDA.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:
SHOES & SHOES CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultados integral, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del auditor.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error.

Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis de asuntos

Durante el año 2011 la compañía realizó sus adquisiciones a un único proveedor del exterior; en consecuencia, las actividades de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con este proveedor.

Otros asuntos.

Los estados financieros de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otro auditor que con fecha 31 de diciembre del 2010 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Los balances al 31 de diciembre del 2010, que se presentan adjuntos son con fines comparativos

Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 5 de abril de 2012.



Christian Marcelo Valenzuela Santillán.
SC. RNAE. 731



SHOES & SHOES CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTAS	DESCRIPCIÓN	2011	2010
	ACTIVOS		
	ACTIVOS CORRIENTES		
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		
3	Cajas y Bancos	222.141,63	9.087,52
	Inversiones Temporales	-	1.272,03
	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	222.141,63	10.359,55
	ACTIVO EXIGIBLE		
4	Cuentas Por Cobrar Clientes	807.914,18	776.280,38
5	Otras cuentas por cobrar	28.902,51	45.635,93
6	Impuestos Anticipados	141.340,40	133.606,27
	TOTAL ACTIVO EXIGIBLE	978.157,09	955.522,58
	ACTIVO REALIZABLE		
7	Inventarios	599.651,08	702.649,58
	TOTAL ACTIVO REALIZABLE	599.651,08	702.649,58
	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
8	Activos Depreciables netos	32.343,12	34.516,83
	TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	32.343,12	34.516,83
	TOTAL ACTIVOS	1.832.292,92	1.703.048,54
	PASIVOS		
	PASIVO CORRIENTE		
9	Proveedores	115.966,83	372.856,94
	Otras Cuentas Por Pagar	718,40	10.272,76
10	Obligaciones Fiscales	205.738,88	103.738,26
11	Obligaciones Sociales e IESS	76.294,70	81.629,49
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	398.718,81	568.497,45
	PASIVO A LARGO PLAZO		
12	Prestamos Accionistas	768.165,33	768.165,33
13	Jubilación Patronal y Desahucio	597,07	-
	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	768.762,40	768.165,33
	TOTAL PASIVO	1.167.481,21	1.336.662,78
	PATRIMONIO		
	CAPITAL Y RESERVAS		
14	Capital Suscrito Y Pagado	400,00	400,00
	Reservas	80,00	-
	Resultados acumulados	360.441,27	17.394,07
	Utilidad neta del Ejercicio	303.890,44	348.591,69
	TOTAL PATRIMONIO	664.811,71	366.385,76
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.832.292,92	1.703.048,54

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de los estados financieros.

SHOES & SHOES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTAS	DESCRIPCIÓN	2011	2010
15	VENTAS NETAS	3.656.910,20	4.557.609,65
	COSTO DE VENTAS	(2.686.487,21)	(3.641.251,68)
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	970.422,99	916.357,97
	GASTOS DE OPERACIÓN		
	Gastos administrativos, ventas y otros	(482.801,59)	(387.021,77)
	UTILIDAD EN OPERACIONES	487.621,40	529.336,20
	OTROS INGRESOS	2.114,81	1.612,59
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	489.736,21	530.948,79
	Participación Trabajadores	(73.460,43)	(79.642,32)
	Impuesto a la Renta causado	(112.345,34)	(102.714,78)
	Reserva legal	(40,00)	-
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	303.890,44	348.591,69

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de los estados financieros.

SHOES & SHOES CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Método directo	USD \$ 2011	USD \$ 2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	222.847,10	232.428,33
Efectivo recibido de clientes	3.638.268,71	3.903.532,89
Efectivo pagado a proveedores	(2.847.412,60)	(3.296.776,09)
Efectivo pagado por gastos de operación	(385.728,91)	(352.852,27)
Otros ingresos recibidos	693,88	83,84
Participación trabajadores	(80.259,20)	(21.560,04)
Impuesto a la renta	(102.714,78)	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5.560,53)	(35.360,96)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(6.981,46)	(36.889,71)
Rendimientos financieros	1.420,93	1.528,75
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(5.504,49)	(233.772,85)
Efectivo provisto de accionistas	-	(225.748,59)
Pago dividendos	(5.504,49)	(8.024,26)
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	211.782,08	(36.705,48)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	10.359,55	47.065,03
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	222.141,63	10.359,55

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación

(expresado en USD \$)

Utilidad neta	303.890,44	348.591,69
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciación acumulada	9.155,17	6.017,00
Provisión Ctas Incobrables	4.737,41	2.612,20
Ingresos atribuidos a actividades de inversión	(1.420,93)	(1.528,75)
Participación trabajadores e impuestos	185.805,77	182.357,10
Reserva legal	40,00	-
Utilidad conciliada	502.207,86	538.049,24
Variaciones en la Ctas Operativas		
Variación en inventarios	102.998,50	719.597,31
Variación en impuestos por pagar	(18.078,85)	20.819,68
Variación en cuentas por cobrar clientes	(18.641,49)	(654.202,35)
Variación en otras cuentas por cobrar	(2.900,00)	(2.200,00)
Variación en cuentas por pagar a proveedores	(263.923,89)	(375.121,72)
Variación en nómina empleados	(78.815,03)	(19.686,51)
Ajuste en provisión de cuentas incobrables	-	5.172,68
Efectivo neto provisto por actividades de operación	222.847,10	232.428,33

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de los estados financieros.

SHOES & SHOES CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldos al 31 de diciembre de 2009	400,00	-	67.840,65	(62.336,16)	19.913,84	25.818,33
Pago de dividendos					(8.024,26)	(8.024,26)
Transferencia			11.889,58		(11.889,58)	-
Utilidad neta del ejercicio					348.591,69	348.591,69
Saldos al 31 de diciembre de 2010	400,00	-	79.730,23	(62.336,16)	348.591,69	366.385,76
Pago de dividendos			(5.504,49)			(5.504,49)
Transferencia utilidades 2010			348.591,69		(348.591,69)	-
Transferencia reserva legal		40,00	(40,00)			-
Utilidad antes de reserva legal					303.930,44	303.930,44
Transferencia reserva legal		40,00			(40,00)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	400,00	80,00	422.777,43	(62.336,16)	303.890,44	664.811,71

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de los estados financieros.

SHOES & SHOES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Quito, doctor Gonzalo Román Chacón, el 30 de diciembre de 1999, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el día 10 de marzo de 2000. Se constituyó la Compañía Limitada denominada **SHOES & SHOES CÍA. LTDA.**

El objeto social es la importación, comercialización y exportación de calzado para hombres y mujeres.

Al momento de constituirse la compañía, su capital accionario se encontraba conformado en millones de sucres, de la siguiente manera:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	NUM. PARTICIPACIONES	%
Rocío de Granizo	5'000.000	2'500.000	5.000	50
Rodrigo Riofrío	3'333.000	1'666.500	3.333	33
Gloria Huerta	1'667.000	833.500	1.667	17
TOTAL	10'000.000	5'000.000	10.000	100

En la ciudad de Quito en la Notaría Vigésima Octava el 21 de octubre de 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre de 2002, los cónyuges Señores Gloria Huerta León y Tomas Carlos Wright y los cónyuges Señores María del Rocío Huerta León y Ezequiel Granizo, por sus propios derechos, transfieren sus participaciones sociales equivalentes a seis mil seiscientos sesenta y siete a los Señores Jorge Rodrigo Riofrío y Andrés José Riofrío , quedando la participación de los socios de la siguiente manera:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	VALOR (USD)	NUM. PARTICIPACIONES	%
Jorge Riofrío	320,00	8.000	80
Andrés Riofrío	80,00	2.000	20
TOTAL	400,00	10.000	100

En la ciudad de San Francisco de Quito, en la Notaria el cuatro de enero de 2005, ante el Doctor Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Distrito

Metropolitano de Quito, comparecen los cónyuges Andrés Riofrío Huerta y Ana María Novillo, de estado civil casados, comparecen en la cesión dos mil participaciones a favor del Sr. Jorge Rodrigo Riofrío, quedando la participación de los socios de la siguiente manera:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	VALOR (USD)	NUM. PARTICIPACIONES	%
Jorge Rodrigo Riofrío	400,00	10.000	100
TOTAL	400,00	10.000	100

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Administración considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

De acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías. No. 10 publicada en el Registro Oficial No. 498 el 31 de diciembre de 2008, se normó lo siguiente:

"Art. Primero.- Establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 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 "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales,

paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 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 "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 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 deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011."

Adicionalmente según resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.11.010, del 12 de enero de 2011 de la Superintendencia de Compañías resuelve expedir el reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para las compañías sujetas a su control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y equivalentes – Se considera como equivalentes de efectivo los saldos de caja general, cajas chicas y bancos.

Cuentas por cobrar y Provisión para Incobrables - Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación y para aquellas cuentas de recuperación se estima un valor de incobrabilidad que es reconocido en los resultados del período, para el caso de la empresa es determinado para cumplir la legislación tributaria y mas no por la realidad del negocio.

Ingresos y gastos.- Los ingresos generados por venta de zapatos se registran cuando el bien es entregado y se emite la correspondiente factura y los gastos son contabilizan cuando se devengan, es decir al momento de su uso o recepción.

Inventarios – Las mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio ponderado y se registran a su costo de adquisición.

Propiedad, planta y equipo.- Se reflejan a su costo de adquisición menos las depreciaciones acumuladas que son registrados en base al método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada aplicando los siguientes porcentajes

muebles y enseres 10%, equipos de computación 33%, maquinaria 10%, vehículos 20%.

Participación trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 24%.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES.-** La cuenta está conformada por dinero en efectivo, bancos e inversiones.

Ref Nombre Cta	<i>(expresado en USD \$)</i>	
	2011	2010
Cajas Chicas	1.570,76	1.496,50
Bancos	220.570,87	7.591,02
TOTAL	222.141,63	9.087,52

4. **CUENTAS POR COBRAR.-** La cuenta está conformada por:

Ref Nombre Cta	<i>(expresado en USD \$)</i>	
	2011	2010
Cuentas Por Cobrar Clientes	765.341,79	778.487,88
Anticipo Proveedores	977,47	3.498,05
Cheques Protestados- Devueltos	442,94	3.561,56
a (-) Provisión Cuentas Incobrables	(14.004,53)	(9.267,11)
Cheques Posfechados	55.156,50	-
TOTAL	807.914,17	776.280,38

- a. El movimiento durante el 2011 de la provisión para cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

(expresado en USD \$)

	2011	2010
Saldo inicial	(9.267,11)	(1.482,23)
Provisión año	(4.737,42)	(7.784,88)
Saldo final	<u>(14.004,53)</u>	<u>(9.267,11)</u>

5. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-** La cuenta está conformada por:

(expresado en USD \$)

Ref Nombre Cta	2011	2010
a. Anticipos a empleados	22.176,92	21.560,04
b. Garantías por cobrar	6.600,00	3.700,00
Pagos anticipados	125,59	125,59
Otras Cuentas Por Cobrar (Sp)	-	20.000,00
Acados Briko	-	250,30
TOTAL	<u>28.902,51</u>	<u>45.635,93</u>

a. Corresponde a un anticipo de utilidades que la empresa entrega a sus colaboradores.

b. El saldo está compuesto por:

Detalle	Fecha contrato	Saldo
Garantía Aida Alvear	09/11/2009	1.500,00
Garantía Partiento	01/05/2011	2.200,00
Garantía Marcela Del Rio	19/07/2011	2.900,00

La garantía por arrendamiento de un departamento entregado a la Sra. Aida Alvear, según el contrato es para un año luego de inscrito, dinero que no ha podido ser cobrado a pesar de haber caducado el 09/11/2010.

6. **IMPUESTOS ANTICIPADOS.-** La composición de esta cuenta es la siguiente:

(expresado en USD \$)

Ref Nombre Cta	2011	2010
a. Credito Tributario Iva	95.840,91	38513,44
Retenciones De Iva	11.233,44	47665,47
b. Impuesto A La Renta Año 2011	34.266,05	42082,22
Anticipo Impuesto A La Renta 2009	-	5345,14
TOTAL	<u>141.340,40</u>	<u>133.606,27</u>

- a. La cuenta crédito tributario está compuesta por el I.V.A. de adquisiciones realizadas y el crédito tributario acumulado de meses anteriores.
- b. Comprende las retenciones de los clientes por las ventas realizadas de la compañía.

7. INVENTARIOS.- La composición del saldo de esta cuenta es el siguiente:

Ref Nombre Cta	<i>(expresado en USD \$)</i>	
	2011	2010
Mercaderías	141.375,53	516.080,14
Importaciones En Transito	458.275,55	186.569,44
TOTAL	599.651,08	702.649,58

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.- La composición de esta cuenta es la siguiente:

Ref Nombre Cta	<i>(expresado en USD \$)</i>			
	Saldo al inicio	Adiciones	Bajas	Saldo final
a Equipos De Computacion	6.673,39	3.484,59	(2.890,65)	7.267,33
Programas De Computacion	7.425,00	710,00		8.135,00
Maquinaria	1.560,00	-		1.560,00
Menaje	531,27	168,75		700,02
Vehiculos	17.715,00	-		17.715,00
Muebles Y Enseres	9.589,59	167,47		9.757,06
Instalaciones	-	2.450,65		2.450,65
TOTAL COSTO	43.494,25	6.981,46	(2.890,65)	47.585,06
a Dep. Acum Equipos De Computacion	(3.676,18)	(1.724,30)	2.890,65	(2.509,83)
Dep. Acum. Programas De Computacion	(1.014,48)	(2.602,79)		(3.617,27)
Dep. Acum. Maquinaria	(182,00)	(156,00)		(338,00)
Dep. Acum Menaje	(48,70)	(60,16)		(108,86)
Dep. Acum. Vehiculos	(3.247,75)	(3.543,00)		(6.790,75)
Dep. Acum. Muebles Y Enseres	(808,31)	(966,80)		(1.775,11)
Dep. Acum. Instalaciones	-	(102,11)		(102,11)
TOTAL DEPRECIACION	(8.977,42)	(9.155,16)	2.890,65	(15.241,94)
TOTAL	34.516,83	(2.173,70)	-	32.343,12

- a. La baja de activos en Equipos de Computación corresponde a la exclusión de los mismos una vez que fueron depreciados en su totalidad.

9. PROVEEDORES.- Al 31 de diciembre de 2011 las principales cuentas por pagar a proveedores del exterior y locales son las siguientes:

Ref	Nombre Cta	(expresado en USD \$)	
		2011	2010
	Proveedores Nacionales	1.304,73	5.624,78
	Proveedores Extranjeros	114.662,10	367.232,16
	TOTAL	115.966,83	372.856,94

10. OBLIGACIONES FISCALES.- La cuenta está compuesta por los siguientes rubros:

Ref	Nombre Cta	(expresado en USD \$)	
		2011	2010
	Iva En Ventas Por Pagar	88.890,67	-
a	Retencion De Iva Por Pagar	423,91	134,12
b	Retencion En La Fuente	4.078,95	889,36
	Impuesto A La Renta	112.345,34	102.714,78
	TOTAL	205.738,87	103.738,26

- a. La cuenta de Retenciones de IVA por Pagar, está representada por aquellas realizadas a proveedores en virtud del 30%, 70% y 100%.
- b. La cuenta de retención en la fuente, está constituida por aquellas realizadas a proveedores por adquisiciones de bienes, servicios, honorarios, arriendos.

11. OBLIGACIONES SOCIALES E IESS.- La composición de esta cuenta es como sigue:

Ref	Nombre Cta	(expresado en USD \$)	
		2011	2010
	Iess Por Pagar	1.256,46	995,46
	Prestamos Iess	47,03	31,36
	Prov. Fondos De Reserva	26,66	-
	Sueldos Por Pagar	0,11	-
	Prov. Decimo Tercer Sueldo	253,68	152,61
	Prov. Decimo Cuarto Sueldo	1.100,00	807,74
	Prov. Vacaciones	150,33	-
	15% Part. Trabajadores	73.460,43	79.642,32
	TOTAL	76.294,70	81.629,49

12. PRESTAMOS ACCIONISTAS.- El detalle de la cuenta es como sigue:

Ref	Nombre Cta	<i>(expresado en USD \$)</i>	
		2011	2010
a	Sr Rodrigo Riofrio	422.490,93	422.490,93
a	Sr Rosendo Lopez	345.674,40	345.674,40
	TOTAL	768.165,33	768.165,33

- a. El crédito de los socios provienen de años anteriores, y no ha realizado un plan de pagos respectivo para determinar la porción corriente, y tampoco se están reconociendo intereses sobre el monto adeudado.

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.- El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Ref	Nombre Cta	<i>(expresado en USD \$)</i>	
		2011	2010
a	Jubilacion Patronal	509,66	-
	Bonificacion Por Desahucio	87,41	-
	TOTAL	597,07	-

- a. La cuenta refleja el gasto que se reconoce al período 2011, pues aún está pendiente por contabilizar USD \$ 323,92 (gasto correspondiente de años anteriores), según el informe del actuario.

14. CAPITAL SOCIAL.- El capital social de Shoes & Shoes Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 está dividido en USD \$ 400,00 divididos en diez mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

15. INGRESOS.- La composición de este grupo de cuentas es la siguiente:

Ref	Nombre Cta	<i>(expresado en USD \$)</i>	
		2011	2010
a	Ventas	3.873.317,32	4.644.232,16
	Devolucion En Ventas	(216.407,12)	(86.622,51)
	TOTAL	3.656.910,20	4.557.609,65

- a. Las ventas de la compañía están representadas por la comercialización de zapatos, los cuales son facturados en el momento que se genera el traspaso del bien.

16. IMPUESTO A LA RENTA.

De acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa impositiva de impuesto a la renta aplicable para sociedades en 2011 es del 24% sobre su base imponible, a continuación se presenta un detalle de la conciliación tributaria:

(expresado en USD \$)

Descripción	Ref	2011	2010
Utilidad Contable		489.736,21	530.948,79
Participación trabajadores	(-)	(73.460,43)	(79.642,32)
Utilidad despues de participaciones	(=)	416.275,78	451.306,47
Incremento neto de empleados	(-)	-	(4.537,97)
Amortización perdidas acumuladas	(-)	-	(62.336,16)
Gastos no deducibles	(+)	51.829,78	26.426,78
Utilidad Grabable	(=)	468.105,56	410.859,12
Impuesto a la renta causado	(=)	112.345,33	102.714,78
Retenciones en la fuente	(-)	-	(5.345,14)
Retenciones en la fuente	(-)	(34.266,05)	(42.082,22)
IMPUESTO A PAGAR		78.079,28	55.287,42

17. LITIGIOS.

Hasta la fecha en la cual realizamos la auditoría, la Compañía no mantiene ningún litigio a su haber.

18. PASIVOS CONTINGENTES.

La empresa Shoes & Shoes mantiene una línea de crédito desde el 31 de octubre de 2011 por USD \$ 82.500,00 a través del Banco Internacional a favor de la empresa Vulcabras Azaleia como garantía, con vencimiento el 28 de abril de 2012.

19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Cabe mencionar que el capital social de la compañía con fecha 9 de febrero de 2012 ante la Doctora Paola Andrade Torres, Notaria Cuadragésima Encargada del Cantón Quito, registrada en el Registro Mercantil de Quito el 17 de febrero de 2012, en la que comparecen en calidad de **Cedente** el Sr. Jorge Rodrigo Riofrío Huerta, y su cónyuge Claudia Colina Rivadeneira, de estado civil casados, por sus propios derechos ceden cuatro mil quinientas participaciones al Sr. Rosendo Alcides López, el cuadro de socios y aportaciones de la compañía Shoes & Shoes Cía. Ltda., es el siguiente:

Socio	Participaciones	Capital Pagado (USD)
Jorge Rodrigo Riofrío	5.500	220,00
Rosendo Alcides López	4.500	180,00
TOTAL	10.000	400,00

Mediante Decreto Ejecutivo 367 publicado el 5 de octubre del 2010 en el Registro Oficial N. 293 II, incorpora al cobro de los derechos arancelarios un arancel mixto que para el caso de zapatos consiste en un Ad-valorem (tarifa porcentual sobre la base imponible determinada de conformidad con las disposiciones de la LORTI) del 10% y USD \$6 por par de zapatos.

Hasta la fecha de presentación de este informe en opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, a más de los indicados.