

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1 -2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	5
Estados de flujos de caja	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 19

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:
SHOES & SHOES CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. 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.

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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

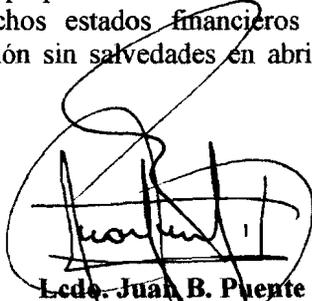
Énfasis en un tema importante

El informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado, de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Como se indica en la nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores los cuales emitieron una opinión sin salvedades en abril 5 del 2012.

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029
Abril 23, 2013
Av. 10 de agosto N21-182 y San Gregorio

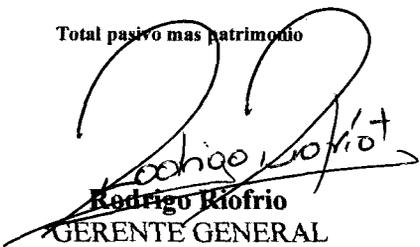


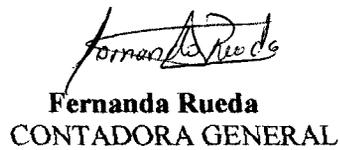
Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	253.893	222.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.171.871	836.690
Inventarios	7	707.572	599.651
Impuestos corrientes y otros pagos anticipados	8	45.227	141.467
		<u>2.178.563</u>	<u>1.799.950</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	49.479	32.343
		<u>49.479</u>	<u>32.343</u>
Activos totales		<u>2.228.042</u>	<u>1.832.293</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales	10	420.299	115.967
Impuestos corrientes por pagar y beneficios de empleados	11	299.565	282.034
Otras cuentas por pagar		47.186	718
		<u>767.050</u>	<u>398.719</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos de accionistas	12	300.000	768.165
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	13	3.145	1.353
		<u>303.145</u>	<u>769.518</u>
Total del pasivo		1.070.195	1.168.237
Patrimonio			
Capital social	14	664.216	400
Reservas	14	595	80
Resultados por adopción de NIIF por primera vez	15	(755)	(756)
Utilidades acumuladas			360.441
Resultado integral del ejercicio		493.791	303.891
Total Patrimonio		<u>1.157.847</u>	<u>664.056</u>
Total pasivo mas patrimonio		<u>2.228.042</u>	<u>1.832.293</u>


Rodrigo Rofrio
GERENTE GENERAL


Fernanda Rueda
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

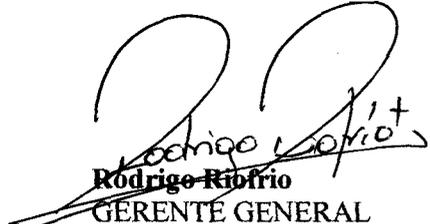
SHOES & SHOES CIA. LTDA.

Estados del resultado integral

Por los años que terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias		4.785.973	3.656.910
Costo de ventas		<u>(3.450.274)</u>	<u>(2.686.487)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.335.699	970.423
GASTOS DE OPERACIÓN			
De administracion		81.456	51.998
De ventas		249.953	181.105
Gastos de funcionamiento		200.574	188.826
Depreciaciones y amortizaciones		<u>12.572</u>	<u>9.155</u>
		<u>(544.555)</u>	<u>(431.084)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		791.144	539.339
OTROS INGRESOS		710	2.115
OTROS EGRESOS		<u>(26.112)</u>	<u>(51.718)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		765.742	489.736
PROVISIONES FINALES			
Participacion empleados y trabajadores		114.861	73.460
Impuesto a la renta		157.090	112.345
Reserva legal			40
		<u>(271.951)</u>	<u>(185.845)</u>
<u>RESULTADO INTEGRAL NETO</u>		<u><u>493.791</u></u>	<u><u>303.891</u></u>


Rodrigo Ribfrio
GERENTE GENERAL


Fernanda Rueda
CONTADORA GENERAL

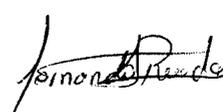
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>legal</u>	<u>Adpccion de NIIF primera vez</u>	<u>Resultados Acumulada</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total del Patrimonio</u>
Enero 1, 2011	400	0		17.394	348.592	366.386
Transferencia				348.592	(348.592)	0
Apropiacion para reservas		40		(40)		0
Apropiacion para reservas 2011		40				40
Dividendos				(5.505)		(5.505)
Utilidad neta del ejercicio					303.891	303.891
Diciembre 31, 2011 NEC	400	80	0	360.441	303.891	664.812
Ajustes NIIF						
Jubilacion patronal			(668)			(668)
Provision para desahucio			(87)			(87)
Diciembre 31, 2011 NIIF	400	80	(755)	360.441	303.891	664.057
Transferencia				303.891	(303.891)	0
Aumento de capital social	663.816			(663.817)		(1)
Apropiacion reserva legal		515		(515)		0
Resultado integral neto					493.791	493.791
Diciembre 31, 2012 NIIF	<u>664.216</u>	<u>595</u>	<u>(755)</u>	<u>0</u>	<u>493.791</u>	<u>1.157.847</u>


Rodrigo Riofrio
 GERENTE GENERAL


Fernanda Rueda
 CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4.481.543	3.638.269
Efectivo pagado a proveedores	(3.763.323)	(2.847.413)
Efectivo pagado en gastos de operación	0	(385.729)
Provision de intereses	1.406	
Otros ingresos recibidos	(3.440)	694
Participación trabajadores	(73.460)	(80.259)
Impuesto a la renta	(112.345)	(102.715)
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>530.381</u>	<u>222.847</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - neto	(28.021)	(6.981)
Rendimientos financieros		1.422
Otros activos	(1.687)	0
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(29.708)</u>	<u>(5.559)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones a largo plazo	(468.166)	
Devolución aportes	(756)	
Pago de dividendos	0	(5.505)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(468.922)</u>	<u>(5.505)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	31.751	211.783
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>222.142</u>	<u>10.359</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>253.893</u>	<u>222.142</u>


Rodrigo Rofrio
GERENTE GENERAL

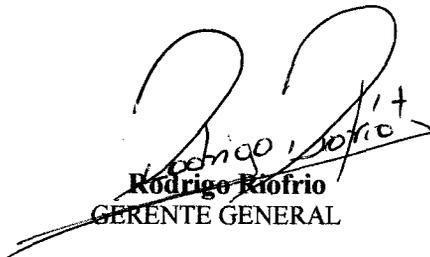

Fernanda Rueda
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>2.012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	493.791	303.890
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	12.573	9.155
Provision para cuentas incobrables	8.565	4.737
Provision para jubilacion patronal	2.547	
Participacion empleados y trabajadores e impuesto a la renta	271.951	185.806
Reserva legal		40
Otros ajustes		(1.421)
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminucion de cuentas por cobrar	(223.945)	(21.541)
(Aumento) disminucion de inventarios y pagos anticipados	214.599	102.999
(Aumento) disminucion de cuentas por pagar proveedores	(346.080)	(263.924)
Aumento (disminucion) de cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	<u>96.380</u>	<u>(96.894)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>530.381</u></u>	<u><u>222.847</u></u>


Rodrigo Rofrio
GERENTE GENERAL


Fernanda Rueda
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en dólares americanos)

1. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los Estados y reportes Financieros han sido preparados, registrados y presentados con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, emitidas en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares americano. Siguiendo el cronograma de implementación fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, para el año 2010 como año de implementación de las NIIF y, que no han sido auditadas.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero del 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

2. INFORMACION GENERAL

SHOES & SHOES CIA. LTDA., es una compañía limitada constituida el 11 de febrero del 2000 (registrada en marzo 3 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.

3. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS EMITIDAS PERO AÚN NO EFECTIVAS

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF vigencia</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de</u>
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32 2010	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1,
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con <i>instrumentos de patrimonio</i>	Julio 1, 2010
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2011, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

SHOES & SHOES CIA. LTDA., debido al giro del negocio, y a la particularidad de la operación de la compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	<i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los periodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

4. BASES DE PRESENTACION Y POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros de **SHOES & SHOES CIA. LTDA.**, a NIIF comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición), y 1 de enero del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en banco y efectivo en caja pendiente de depositar y los fondos asignados como caja chica, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de cada transacción. Los inventarios provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La compañía ha efectuado la revaluación de sus activos fijos consistentes en maquinaria, vehículos y bienes inmuebles registrando el correspondiente ajuste con base al informe del perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres y equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Impuestos corrientes

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período económico por parte del Servicio de Rentas Internas SRI.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en ventas, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Utilidad neta por participación

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cajas chicas	1.600	1.571
Banco Internacional	158.965	149.848
Produbanco	41.609	10.108
Banco del Pichincha	51.719	60.615
Total	<u>253.893</u>	<u>222.142</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes	856.530	765.342
Anticipos a empleados (utilidades)	46.936	19.554
Anticipos a proveedores	24.350	977
Cheques devueltos	985	443
Cheques posfechados	246.438	55.156
Otras cuentas por cobrar	2.793	2.623
Garantías de arriendo	8.400	6.600
Subtotal	<u>1.186.432</u>	<u>850.695</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (A)	<u>(14.561)</u>	<u>(14.005)</u>
Total	<u><u>1.171.871</u></u>	<u><u>836.690</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2012 y 2011 es como sigue:
(US\$ dólares)

Saldo inicial	9.267
Provisión cuentas incobrables	<u>4.738</u>
Diciembre 31, 2011	14.005
Provisión cuentas incobrables 2012	8.565
Facturas dadas de baja	<u>(8.009)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>14.561</u>

7. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	<u>diciembre, 31</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercaderías	487.456	141.376
Importaciones en tránsito	220.116	458.275
Total	<u><u>707.572</u></u>	<u><u>599.651</u></u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente realizado por clientes	44.913	34.266
Credito tributario IVA	0	95.841
Retenciones en la fuente IVA	0	11.233
Pagos anticipado	314	127
Total	<u><u>45.227</u></u>	<u><u>141.467</u></u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Equipo de computo	15.111	4.878	10.233	4.758
Programas de computacion	9.822	6.383	3.439	4.518
Maquinaria y equipo	1.560	494	1.066	1.222
Menaje	3.291	278	3.013	591
Vehiculos	32.057	11.051	21.006	10.924
Muebles y enseres	13.002	2.995	10.007	7.982
Instalaciones	2.450	1.735	715	2.348
Total	77.293	(27.814)	49.479	32.343

El movimiento de propiedades, neto es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Valor</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	43.494	(8.977)	34.517
Adquisiciones	6.981		6.981
Bajas	(2.891)	2.891	0
Gasto depreciacion		(9.155)	(9.155)
Diciembre 31, 2011 - NEC	47.584	(15.241)	32.343
Ajustes adpocion NIIF	0	0	0
Diciembre 31, 2011 - NIIF	47.584	(15.241)	32.343
Adquisiciones	29.709		29.709
Gasto depreciacion		(12.573)	(12.573)
Diciembre 31, 2012	77.293	(27.814)	49.479

10. ACREEDORES COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>Diciembre, 31</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores del exterior		
Vulcabras Azaleia Se Calc Art Calcados H.	317.006	114.662
Calc. Nordeste Vulcabras Ba Calc Art	90.480	
Sunley Fashions	7.876	
Sugar Shoes Zapatos Coca Cola	491	
	<u>415.853</u>	<u>114.662</u>
Proveedores locales		
Corporacion la Favorita C.A.	0	271
Maria Marcela del Rio Hidalgo	0	335
Restaurant Moros del Golfo	0	244
Instituto Ecuatoriano de Normalizacion	803	
Carlos Gonzales tamayo Jacome	1.882	
Corporacion Ecuatoriana de Television	1.100	
Industrias Omega C.A.	661	455
Otros proveedores	<u>4.446</u>	<u>1.305</u>
Total	<u><u>420.299</u></u>	<u><u>115.967</u></u>

11. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones beneficos sociales	3.105	1.505
Retenciones en la fuente por pagar	21.405	93.394
Impuesto a la renta empresa	157.090	112.345
IESS por pagar	3.104	1.330
Participacion empleados y trabajadores por pagar	114.861	73.460
Total	<u><u>299.565</u></u>	<u><u>282.034</u></u>

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
Rodrigo Riofrio Capital po pagar	0	422.491
Prestamos sr. Rodrigo Riofrio	165.000	345.674
Prestamo Sr. Rosendo Lopez	135.000	
Total	<u>300.000</u>	<u>768.165</u>

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

13. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilacion Patronal</u>	<u>Provision Desahucio</u>	<u>Total</u>
Enero 1 , 2011	0	0	0
Provision año 2011	510	87	597
Pago jubilacion a empleados	<u>0</u>	<u></u>	<u>0</u>
Diciembre 31, 2011 NEC	510	87	597
Ajuste NIIF	<u>668</u>	<u>88</u>	<u>756</u>
Diciembre 31, 2011 NIIF	1.178	175	1.353
Provision año 2012	<u>1.385</u>	<u>407</u>	<u>1.792</u>
Diciembre 31, 2012	<u>2.563</u>	<u>582</u>	<u>3.145</u>

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social:

El capital social está dividido en \$664.216 dividido en seiscientos sesenta y cuatro mil doscientos dieciséis participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar de los estados Unidos de América (\$1.00) cada una.

<u>Accionista</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Numero de Participaciones</u>	<u>Porcentaje de Participacion</u>
Rodrigo Riofrio	365.319	365.319	55%
Sr. Rosendo Lopez	298.897	298.897	45%
Total	<u>664.216</u>	<u>664.216</u>	<u>100%</u>

Mediante escritura pública del 25 de julio del 2012, registrada el 26 de septiembre del 2012, se reforman los estatutos y se aumento el capital social en US\$ 663.816, por lo que a partir de esa fecha el nuevo capital de la compañía asciende al valor de US\$ 664.216.

Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá e 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá aprovisionarse 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.

El movimiento de la reserva legal neto durante el año 2012 es como sigue:

Saldo Inicial	80
Reserva 2009	<u>515</u>
Saldo Final	<u>595</u>

15. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

El detalle de los ajustes originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Nota</u>	<u>Valor US\$</u>
Registro de la provision para Jubilacion patronal	A	(668)
Registro de la provision para desahucio	A	<u>(87)</u>
Diciembre 31, 2012		<u><u>(755)</u></u>

Nota A.- De acuerdo a lo establecido a la NIIF para Pymes párrafo 28, la jubilación patronal es un beneficio del trabajador y los beneficios de los trabajadores se reconocen desde el momento en que este ha comenzado a prestar sus servicios. Con este ajuste se ha procedido a reconocer la jubilación patronal no registrada en aplicación la NIIF y párrafo antes citados. La autoridad tributaria no admite constituir la provisión jubilación patronal de aquellos trabajadores que han permanecido en la compañía por lo menos de 10 años, situación que se contrapone con lo expresado en la NIIF para Pymes. De acuerdo a lo establecido a la NIIF para Pymes párrafo 28, el desahucio es un beneficio del trabajador y se debe reconocer este beneficio desde el primer instante en que el trabajador ha comenzado a prestar sus servicios. Con el ajuste se reconoce la respectiva provisión por desahucio de todos los trabajadores sin importar el tiempo de permanencia en la empresa.

16. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 23 de abril del 2013; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

18. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.
