



SHOES & SHOES CÍA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013



**SHOES & SHOES CÍA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013**

INDICE

1. Opinión de los Auditores Independientes	2-3
2. Estado de Situación Financiera	4
3. Estado de Resultados Integral	5
4. Estado de Cambios en el Patrimonio	6
5. Estado de Flujos de Efectivo	7-8
6. Notas a los Estados Financieros	9

Abreviaturas usadas:

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Interpretaciones de las NIC
PCGA	-	Principios contables de general aceptación
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 31 de marzo de 2014

**A los Señores Socios de:
SHOES & SHOES CÍA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **SHOES & SHOES CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2013, y el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los Estados Financieros correspondientes al periodo 2012 fueron auditados por otros auditores, los cuales con fecha 23 de abril de 2013 tienen una opinión limpia.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en la auditoría. Realice la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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 evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



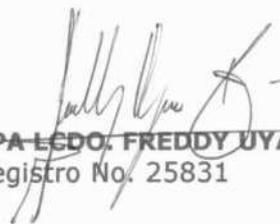
Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la opinión de la auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **SHOES & SHOES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2013, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

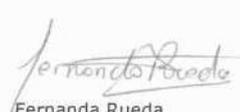
Registro Nacional de Auditor Externo
SC-RNAE-824
R.U.C. No. 1708753148001


CPA LDO. FREDDY UYANA
Registro No. 25831

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de Diciembre de:	
		2013	2012
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	265,924.74	253,893.13
Activos Financieros Corrientes			
Deudores Comerciales	5	1,199,421.60	1,103,952.76
Menos: Estimación Ctas. Incobrables		(27,426.64)	(14,561.30)
Otras Ctas. Por Cobrar	6	86,725.73	82,479.40
Total Activos Financieros Corrientes	USD\$	1,258,720.69	1,171,870.86
Inventarios	7	1,107,990.61	707,571.50
Otros Activos Corrientes			
Gastos Anticipados		1,501.59	313.79
Activos por Impuestos Corrientes	8	87,927.16	44,913.42
Total Activo Corriente	USD\$	2,722,064.79	2,178,562.70
Activo No Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo			
Depreciables	9	70,179.36	67,471.27
Menos: Depreciación Acumulada		(33,554.07)	(21,431.05)
Total Propiedad, Planta y Equipo		36,625.29	46,040.22
Otros Activos no Corrientes	10	8,380.39	3,438.79
Total Activo No Corriente	USD\$	45,005.68	49,479.01
TOTAL ACTIVOS		2,767,070.47	2,228,041.71
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar Comerciales	11	408,824.12	420,299.27
Partes Relacionadas Acreedoras	12	400,000.00	-
Obligaciones Laborales	13	113,920.59	121,069.65
Pasivos por Impuestos Corrientes	14	195,954.30	178,495.10
Otras Ctas. Por Pagar	15	26,579.48	47,185.96
Total Pasivo Corriente	USD\$	1,145,278.49	767,049.98
Pasivo No corriente	16	5,486.95	303,144.84
TOTAL PASIVOS	USD\$	1,150,765.44	1,070,194.82
PATRIMONIO			
Capital	19	664,216.00	664,216.00
Reservas		48,230.25	594.48
Resultados Acumulados		468,346.85	(754.77)
Otro Resultado Integral		(466.00)	-
Resultado del Período		435,977.93	493,791.18
Total Patrimonio	USD\$	1,616,305.03	1,157,846.89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USD\$	2,767,070.47	2,228,041.71


 Rodrigo Roldán
 Gerente General


 Fernanda Rueda
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

**Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	Al 31 de Diciembre de:	
		2013	2012
Ventas	20	5,027,198.34	4,785,973.47
(-)Costo de Ventas	21	3,698,064.05	3,450,274.18
Utilidad Bruta en Ventas	USD\$	<u>1,329,134.29</u>	<u>1,335,699.29</u>
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Venta y Administración	22	604,384.03	553,607.05
Gasto Depreciación		14,573.67	9,806.39
Gasto Amortización		2,791.84	2,765.65
Utilidad Operacional	USD\$	<u>707,384.75</u>	<u>769,520.20</u>
Más: Ingresos No Operacionales		2,612.16	710.05
Menos: Egresos No Operacionales		3,269.88	4,487.96
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	USD\$	<u>706,727.03</u>	<u>765,742.29</u>
Menos: Participación Trabajadores		106,009.05	114,861.34
Menos: Impuesto a la Renta		141,793.84	157,089.77
Menos: Reserva Legal		22,946.21	-
Resultado del Ejercicio	USD\$	<u>435,977.93</u>	<u>493,791.18</u>
Otro Resultado Integral			
Ganancia (Pérdida) Actuarial		(466.00)	-
Total Otro resultado Integral		(466.00)	-
Resultado Integral Total del Ejercicio	USD\$	<u>435,511.93</u>	<u>493,791.18</u>


Rodrigo Riofrio
Gerente General


Fernanda Rueda
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

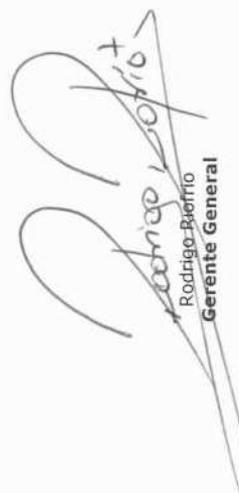
SHOES & SHOES CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	USD\$	Resultados Acumulados			Otro Resultado Integral	Resultado del Ejercicio	Total patrimonio neto
		Capital Social	Reserva legal	Utilidades Acumuladas			
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2012		400.00	80.00	360,441.00	(754.77)	303,891.00	664,057.23
Transferencia a Resultados Acumulados							
Aumento de capital social		663,816.00		303,891.00		(303,891.00)	(1.00)
Apropiación Reserva Legal			514.48	(663,817.00)			(0.52)
Resultado Periodo 2012				(515.00)			
Asignación Impuesto a la Renta						765,742.29	765,742.29
Asignación Participación Trabajadores						(157,089.77)	(157,089.77)
Asignación Reserva Legal						(114,861.34)	(114,861.34)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		664,216.00	594.48	-	(754.77)	493,791.18	1,157,846.89
Transferencia a Resultados Acumulados							
Ganancia (Pérdida) Actuarial				493,791.18		(493,791.18)	-
Resultado Periodo 2012						(466.00)	(466.00)
Asignación Impuesto a la Renta						706,727.03	706,727.03
Asignación Participación Trabajadores						(141,793.84)	(141,793.84)
Asignación Reserva Legal			47,635.77	(24,689.56)		(106,009.05)	(106,009.05)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		664,216.00	48,230.25	469,101.62	(754.77)	435,977.93	1,616,305.03


Rodrigo Piñero
Gerente General


Fernanda Rueda
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de Diciembre de:	
	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	4,911,123.02	4,481,543.00
Pagado a proveedores	(4,699,753.82)	(3,763,323.00)
Obligaciones Laborales	(113,158.11)	(73,460.00)
Impuestos Corrientes	(167,348.38)	(112,345.00)
Varios	(13,672.36)	(2,034.00)
Efectivo neto (utilizado) proveniente en actividades de operación	(82,809.65)	530,381.00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(5,158.74)	(28,021.00)
Otros Activos	-	(1,687.00)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5,158.74)	(29,708.00)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Largo Plazo	-	(468,166.00)
Préstamos corrientes	100,000.00	-
Devolución Aportes	-	(756.00)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	100,000.00	(468,922.00)
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	USD\$ 12,031.61	USD\$ 31,751.00
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD\$ 253,893.13	USD\$ 222,142.13
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD\$ 265,924.74	USD\$ 253,893.13


Rodrigo Riofrio
Gerente General


Fernanda Rueda
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SHOES & SHOES CIA. LTDA.

CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de Diciembre de:</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Periodo	USD\$ 435,977.93	USD\$ 493,791.00
Ajustes por:		
Provisión Ctas. Incobrables	12,865.34	8,565.00
Depreciaciones y Amortizaciones	17,365.51	12,573.00
Participación Trabajadores	106,009.05	114,861.00
Impuesto a la Renta Cia.	141,793.84	157,090.00
Reserva legal	22,946.21	-
Jubilación Patronal y Desahucio	1,876.11	2,547.00
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Deudores Comerciales	(95,468.84)	(223,945.00)
Otras Ctas. Por Cobrar	(4,246.33)	-
Inventarios	(400,419.11)	214,599.00
Gastos Anticipados	(1,187.80)	-
Activos por Impuestos Corrientes	(43,013.74)	-
Otros Activos no Corrientes	(7,733.44)	-
Cuentas por Pagar Comerciales	(11,475.15)	(346,080.00)
Obligaciones Laborales	(113,158.11)	-
Pasivos por Impuestos Corrientes	(124,334.64)	-
Otras Ctas. Por Pagar	(20,606.48)	96,380.00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	USD\$ <u>(82,809.65)</u>	USD\$ <u>530,381.00</u>


 Rodrigo Rieffino
Gerente General


 Fernanda Rueda
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

1. INFORMACION GENERAL

SHOES & SHOES CIA. LTDA., Compañía de Responsabilidad Limitada constituida bajo la normativa de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, mediante escritura pública celebrada el 30 de diciembre de 1999; y reformada mediante escritura pública celebrada el 25 de julio de 2012 ante la Notaría Cuadragésima encargada del cantón Quito Dra. Paola Andrade Torres, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No.3496, tomo 143 del 19 de octubre de 2012.

La actividad de la Compañía es 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 es de 50 años.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; y están basados en el costo histórico.

a) Los Estados Financieros de la Compañía comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.2 Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.3 Juicios y estimaciones de la gerencia

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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 3.

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

2.4 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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 posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales 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 por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

2.6 Inventarios

Los inventarios de la Compañía se presentan al costo histórico y se encuentran valorados por el método promedio ponderado; las importaciones de mercadería se registran al costo de compra del inventario, el cual comprende precio de compra, derechos de importación, impuestos, transporte y otros costos que intervienen directamente en la adquisición de productos terminados y materiales.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos costos necesarios para llevar a cabo la venta.

2.7 Propiedad, planta y equipo.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de propiedad, planta y equipo aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedad, planta y equipo:</u>	<u>Vida útil:</u>
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años

d) Disposición de propiedad, planta y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.8 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales 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. 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 pago a proveedores es de 60 días que pueden extenderse hasta 90 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 acordados.

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.

2.10 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

2.11 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 22% y 23%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

2.12 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

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.

2.15 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.16 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2012 más los resultados obtenidos al 31 de diciembre del 2013 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.17 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar
4. Cuentas por cobrar a largo plazo

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables mencionadas en el párrafo 2.8)

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

2.18 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Partes relacionada acreedoras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar
4. Obligaciones a largo plazo.

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	380,00	1.600,00
Bancos		
Banco Produbanco 2057001975	3.869,55	41.609,24
Banco Internacional 0640605335	131.398,39	158.964,58
Banco Pichincha 34795943-04	130.276,80	51.719,31
TOTAL	USD\$ 265.924,74	253.893,13

5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas Por Cobrar Clientes	851.106,42	856.529,87
Cheques Protestados-Devueltos	2.902,44	984,99
Cheques Posfechados	345.412,74	246.437,90
SUB TOTAL	USD\$ 1.199.421,60	1.103.952,76
(-) Estimación cuentas incobrables	(27.426,64)	(14.561,30)
TOTAL	1.171.994,96	1.089.391,46

El movimiento de la cuenta Estimación Cuentas Incobrables en el periodo 2013 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Año 2013</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Estimación Cuentas Incobrables	(14.561,30)	(12.865,34)	-	(27.426,64)
TOTAL	USD\$ (14.561,30)	(12.865,34)	-	(27.426,64)

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados	48.377,04	49.559,14
Anticipos	29.561,95	24.520,26
Garantías	4.709,28	8.400,00
Varios	4.077,46	-
TOTAL	USD\$ 86.725,73	82.479,40

7. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías Zapatos	588.744,97	487.455,99
Mercadería Carteras	29.325,28	-
Importaciones En Transito	489.920,36	220.115,51
TOTAL	USD\$ 1.107.990,61	707.571,50

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cred Tribut A Favor De La Empresa Iva	38.721,62	-
Impuesto A La Renta 2012	-	44.913,42
Impuesto A La Renta 2013	49.205,54	-
TOTAL	USD\$ 87.927,16	44.913,42

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de la propiedad, planta y equipo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>COSTO</u>		
Equipos De Computacion	19.051,54	15.110,82
Maquinaria	1.560,00	1.560,00
Menaje	3.998,46	3.290,52
Vehiculos	32.056,96	32.056,96
Muebles Y Enseres	13.512,40	13.002,32
Instalaciones	-	2.450,65
TOTAL COSTO	USD\$ 70.179,36	67.471,27
Depreciación Acumulada	(33.554,07)	(21.431,05)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	USD\$ 36.625,29	46.040,22

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo durante el periodo 2013 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>diciembre 31 de:</u>
	<u>2013</u>
Saldos iniciales	46.040,22
Adiciones y retiros netos	2.708,09
Depreciación del año	(12.123,02)
TOTAL	USD\$ 36.625,29

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un detalle de los activos por impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos Intangibles	(10.1) 3.180,39	3.438,79
Otros activos largo plazo	5.200,00	-
TOTAL	USD\$ 8.380,39	3.438,79

10.1 Los movimientos de la cuenta Activos Intangibles en el periodo 2013 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Año 2013</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Activos Intangibles</u>				
Programa de computación (Costo)	9.821,72	2.533,44	-	12.355,16
(-) Amortización	(6.382,93)	(2.791,84)	-	(9.174,77)
TOTAL	USD\$ 3.438,79	(258,40)	-	3.180,39

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La "Cuenta por Pagar Comerciales" corresponde a la compra de marcadería con proveedores locales y del exterior, necesarios para el normal desarrollo de la actividad de la Compañía, su detalle es el siguiente:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores Nacionales, Locales	5.473,64	4.446,04
Proveedores Extranjeros	403.350,48	415.853,23
TOTAL	USD\$ 408.824,12	420.299,27

12. PARTES RELACIONADAS ACREEDORAS

La cuenta "Partes Relacionadas Acreedoras" corresponde a un préstamo concedido por los socios y no genera ningún interés sobre el monto adeudado.

13. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Beneficios Sociales</u>		
Sueldos Por Pagar	29,69	-
Prov Decimo Tercero	927,74	621,01
Prov Decimo Cuarto	2.066,83	1.532,83
Vacaciones	880,21	950,75
15% Part. Trabajadores	106.009,05	114.861,34
<u>I.E.S.S por Pagar</u>		
Iess Por Pagar	2.393,62	1.602,20
Iess Préstamo	1.586,64	1.474,86
Prov. Fondos De Reserva	26,81	26,66
TOTAL	USD\$ 113.920,59	121.069,65

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal –

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2011, 2012 y 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IVA por Pagar	49.117,51	16.802,15
Impuesto a la Renta por Pagar	141.793,84	157.089,77
IVA Retenido por Pagar	1.330,24	1.873,01
Retenciones en la Fuente por Pagar	3.712,71	2.730,17
TOTAL	USD\$ 195.954,30	178.495,10

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar se resume a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Anticipo Recibidos</u>		
Anticipo Clientes	10.119,29	12.510,50
<u>Otras Cuentas por Pagar</u>		
Otras Cuentas Por Pagar	136,94	1,45
Flete Mediterranean Shipping	7.890,00	7.890,00
Servicios Anticipados	2.936,63	5.991,35
Impuesto A La Salida De Divisas 2012	-	20.792,66
Depositos Sin Identificar	5.496,62	-
TOTAL	USD\$ 26.579,48	47.185,96

16. PASIVO NO CORRIENTE

La cuenta "Pasivo no Corriente" está conformada por:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas largo plazo	-	300.000,00
Jubilación Patrol, Desahucio (16.1)	5.486,95	3.144,84
TOTAL	USD\$ 5.486,95	303.144,84

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

16.1 Los movimientos del año 2013 de la cuenta Jubilación Patronal y Desahucio se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Año 2013</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Jubilación Patronal	2.562,46	1.891,00	(26,07)	4.427,39
Bonificación por Desahucio	582,38	477,18		1.059,56
TOTAL	USD\$ 3.144,84	2.368,18	(26,07)	5.486,95

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	265.924,74	253.893,13
Deudores Comerciales	1.199.421,60	1.103.952,76
Otras Ctas. Por Cobrar	86.725,73	82.479,40
Total Activos financieros corrientes	USD\$ 1.552.072,07	1.440.325,29
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Cuentas por Pagar Comerciales	408.824,12	420.299,27
Partes Relacionadas Acreedoras	400.000,00	-
Otras Ctas. Por Pagar	26.579,48	47.185,96
Total Pasivos financieros corrientes	USD\$ 835.403,60	467.485,23
Posición Neta de Instrumentos Financieros	USD\$ 716.668,47	972.840,06

18. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

**SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012**

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2013 y 2012 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía no ha tenido problemas de liquidez durante el año 2013 ni se espera que los tenga en el corto plazo.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

19. CAPITAL ASIGNADO

a. Capital Social

El capital social de la Compañía al cierre de cada ejercicio es de SEISCIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL DOSCIENTOS DIECISÉIS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD\$ 664.216,00), dividido en seiscientos sesenta y cuatro mil doscientos dieciséis participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América (USD\$ 1,00) cada una.

b. Reserva Legal

De acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

20. VENTAS

A continuación se muestra un detalle de la composición de las Ventas (Ingresos) de la Compañía:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta Zapatos	5.497.604,57	4.955.458,38
Venta Carteras	98.398,38	133.902,41
Venta Ropa Interior	1.035,48	-
Descuentos y Devoluciones	(569.840,09)	(303.387,32)
TOTAL	USD\$ 5.027.198,34	4.785.973,47

21. COSTO DE VENTAS

A continuación se muestra un detalle de la composición del Costos de Ventas de la Compañía:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo De Ventas Zapatos	3.631.185,04	3.364.880,27
Costo De Ventas Carteras	65.794,45	85.393,91
Costo De Ventas Ropa Interior	1.084,56	-
TOTAL	USD\$ 3.698.064,05	3.450.274,18

SHOES & SHOES CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012

22. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos Administrativos</u>		
Gastos de Personal	99.085,78	73.318,50
Honorarios Profesionales	28.547,05	29.468,00
Impuestos	1.395,91	27.670,56
Arrendamiento	67.430,07	59.986,34
Contribuciones y afiliaciones	2.046,44	1.760,43
Seguros	9.631,29	5.204,94
Servicios Basicos	9.213,13	8.516,03
Gastos legales	21,37	42,39
Mantenimiento y reparaciones	27.318,01	61.633,76
Gastos de Gestion	1.207,83	2.190,15
Gastos de viaje	5.997,68	1.536,87
Diversos	52.720,94	32.326,14
<u>Gastos de Venta</u>		
Gastos de personal	51.229,16	37.748,60
Honorarios	8.919,01	853,96
Publicidad Y Propaganda	144.890,34	124.075,49
Gastos de viaje	17.322,51	13.379,07
Gastos de Gestion	5.257,08	2.754,58
Diversos	59.285,09	62.575,94
Provisiones	12.865,34	8.565,30
TOTAL	USD\$ 604.384,03	553.607,05

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.