SHOES & SHOES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía Shoes & Shoes Cia. Ltda. Fue constituida el 30 de diciembre de 1999 e inscrita en el registro mercantil del mismo cantón el 10 de marzo del 2010, la misma tiene su domicilio en la ciudad de Quito (Distrito Metropolitano), misma que está autorizada a establecer otras sucursales o agencias en cualquier parte del territorio nacional o del exterior.

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la importación, comercialización y exportación de calzado para hombres, mujeres y en general dedicarse a realizar estas actividades respecto a toda clase de prendas de vestir.

El capital de la compañía está constituido de la siguiente manera:

Socios	Nacionalidad	Porcentaje de participación
López Rosendo Alcides	Ecuatoriana	45%
Riofrío Huerta Rodrigo	Ecuatoriana	55%

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-
Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF's 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF's vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-
Los estados financieros de Shoes & Shoes Cia. Ltda. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-
El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-
Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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.

(e) Inventarios-
Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen calzado y prendas textiles, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su respectiva comercialización.

(f) Equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de los equipos se deprecia de acuerdo con 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

(v) Retiro o venta de equipos- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

(g) Deterioro del valor de los activos tangibles-
Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

(h) Cuentas por pagar 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. El período de crédito promedio es de 30 días.

(i) Impuestos-
El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente.- 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(j) Provisiones-
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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.

(k) Beneficios a empleados-

(i) 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 periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

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.

(ii) 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.

(l) Reconocimiento de ingresos-
Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de venta de calzados y prendas de vestir se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(m)Costos y gastos-
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) Compensación de saldos y transacciones-
Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la

compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF's 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2014	2013
Caja	3,053	380
Produbanco Cta. Cte. 2057001975	21,777	3,870
Banco Internacional Cta. Cte. 640605335	119,387	131,398
Banco Pichincha Cta. Cte. 3479594304	33,138	130,277
Transferencias entre cuentas	2,316	-
	179,671	265,925

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

		2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		979,468	1,199,422
Depósitos por identificar	(1)	(33,128)	-
Menos- Provisión para cuentas Incobrables		(27,427)	(27,427)
Subtotal		918,913	1,171,995
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	(2)	31,045	48,377
Garantías		-	4,709
Varios		8,080	4,088
		958,038	1,229,169

(1) Consisten en depósitos realizados por clientes en las cuentas de la Compañía, pero que a la fecha de emisión de nuestro informe no han sido identificado a que cliente corresponden para dar la baja correspondiente dentro de la cartera de la compañía.

(2) Consisten en préstamos realizados a los empleados durante el año por un valor de US$1,165 y valores entregados por concepto de utilidades anticipadas del período 2014 por un valor de US$29,880.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de los inventarios consistían en:

		2014	2013
Mercadería zapatos		-	588,745
Mercadería carteras		-	29,326
Bodega Quito		127,825	-
Bodega Guayaquil		896,902	-
Almacén Outlet		126,603	-
Inventario en consignación		500	-
Bodega mal estado		6,865	-
Consignación a Iferac		76,219	-
Consignación a Flow		1,003	-
Consignación a El Bosque		3,755	-
Consignación a Atame		36,574	-
Bodega devoluciones		2,996	-
Bodega muestras Quito		2,431	-
Bodega muestras Guayaquil		6,945	-
Importaciones en tránsito		33,927	489,920
Provisión de valor neto de realización	(1)	(191,464)	-
Compras por liquidar	(2)	(2,111)	-
		1,128,970	1,107,991

(1) Consiste a provisión de inventarios que se fundamenta en la cuantificación de ítems que ya poseen un mucho tiempo sin poder haberse realizado.

(2) Corresponde a inventario recibido en consignación durante el mes de octubre del 2014.

NOTA 7. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

		2014	2013
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones de impuesto a la renta		31,730	49,205
Crédito tributario		35,172	38,722
Total		66,902	87,927
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	(1)	38,532	141,794
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones		1,702	50,447
Retenciones de impuesto a la renta		9,026	3,713
		49,260	195,954

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre la utilidad gravable. En caso de que el impuesto causado del ejercicio económico sea menor que el anticipo determinado para el ejercicio corriente, el anticipo deberá ser considerado como el impuesto a pagar del ejercicio económico.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, se puede detallar de la siguiente manera:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(109,657)	600,717
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	153,836	50,078
Deducción por incremento neto de empleados.	-	(6,279)
Pérdida sujeta a amortización	44,179	644,516
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	9,719	141,794
Anticipo determinado en el ejercicio fiscal corriente	31,031	38,532

Dado que el anticipo de impuesto a la renta determinado en el año 2013 con aplicación al año 2014 fue de US$38,532 y el impuesto a la renta determinado al cierre del ejercicio fiscal 2014 es de US$9,719, por normativa tributaria como el anticipo es mayor que el impuesto determinado, dicho anticipo se convierte en impuesto a pagar para el presente período fiscal.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía presenta otros activos corrientes que consisten en valores entregados en garantías, los mismos que se detallan de la siguiente manera:

	2014
Garantía Roxecorp	1,900
Garantía María Gil del Alcázar	1,782
Garantía Marcela del Río	2,900
Garantía Promociones Inmobiliarias Bame	1,809
Garantía Transoceánica Cia. Ltda.	600
Garantía Mediterranean Shipping	13,500
Garantía CMA – CGM Ecuador	7,500
	29,991

NOTA 9. EQUIPOS:

Los saldos de equipos al 31 de diciembre del 2014 y los movimientos por los años terminados en esa fecha fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-13		Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-14
Maquinarias	1,560		-	1,560
Muebles y enseres	13,512		6,001	19,513
Vehículos	32,057		-	32,057
Equipos de computación	19,052		12,355	31,407
Otros activos fijos tangibles	3,998		-	3,998
Programas de computación	12,355	(1)	(12,355)	-
	82,534		6,001	88,535
Menos- Depreciación acumulada	(42,729)		(18,903)	(61,632)
	39,805		(12,902)	26,903

(1) Hasta el año 2013 la compañía presentó activos intangibles por un valor de US$12,355 durante el año 2014 se consideró reclasificarlos en el rubro de Equipos de computación dado que estos intangible son programas computacionales.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

		2014	2013
Proveedores nacionales	(1)	5,474	5,474
Proveedores extranjeros	(2)	534,785	403,350
Tarjeta de crédito por pagar		8,018	-
Otras cuentas por pagar		20,788	16,460
Cuentas por pagar Rodrigo Riofrío	(3)	252,500	400,000
		821,565	825,284

(1) Corresponde a saldos que binen del ejercicio económico 2013 y que no presentan movimientos en el año 2014.

(2) Un detalle de los proveedores extranjeros es como se presenta a continuación:

	2014
Vulcabras Azaleia – Se	427,981
Atlantic Sales Co. Ltd	106,804
	534,785

(3) Consiste en un préstamo realizado por el accionista Sr. Rodrigo Riofrío a la compañía mismo que no genera intereses por un valor de US$252,500.

NOTA 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2014	2013
Participación a trabajadores (Nota 23)	-	106,009
Sueldos por pagar	3,333	30
Beneficios sociales	9,935	3,875
Aportes al IESS	4,713	4,007
	17,981	113,921

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2014	2013
Jubilación patronal	7,822	4,427
Bonificación por desahucio	1,593	1,060
	9,415	5,487

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2014
Tasa de descuento	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%

NOTA 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		2014	2013
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	179,671	265,925
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	958,038	1,229,169
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	5,200
		1,137,709	1,500,294

Pasivos financieros:

Costo amortizado:			
Obligación con instituciones financieras		17,041	-
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	821,565	825,284
		838,606	825,284

NOTA 14. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 664,216 participaciones de US$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

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.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2014	2013
Ganancias acumuladas distribuibles	468,636	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	(755)	(755)
Resultados año anterior	435,978	493,791
Apropiación reserva legal	-	(24,690)
Pérdida actuarial 2012	-	(465)
	903,859	467,881

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF's. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas que presenta la compañía al 31 de diciembre del 2014 son de US$1,120,723.

NOTA 16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 20, 2015), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado a diciembre 31 del 2014 han sido aprobados por la Administración en Marzo 30 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.

CONTADOR