PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Payless ShoeSource del Ecuador Cía. Ltda., está constituida en la República del Ecuador desde noviembre 8 del 2001, y su actividad principal es la importación, distribución, almacenamiento, comercialización y venta de calzado, vestimenta y otros artículos de vestir importados.

En febrero del 2010, mediante resolución No. 550, el COMEXI, resolvió reformar el Anexo 1 del Suplemento del Registro Oficial 191 de octubre 15 del 2007, estableciendo un arancel fijo de US$6.00 más el 10% de arancel variable del valor CIF, por cada par de calzado importado; esta situación originó que durante el año 2010, los costos de venta por importación de calzados disminuya, y se obtenga un margen de utilidad del 47% sobre el total de ventas. Durante el año 2012, y hasta marzo 22 del 2013, las condiciones impuestas como aranceles para la importación de calzados se encuentran vigentes y no han sido modificadas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 250 y 275 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** – Los estados financieros de Payless ShoeSource del Ecuador Cía. Ltda., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 ***Bases de preparación*** – Los estados financieros de Payless ShoeSource del Ecuador Cía. Ltda., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 ***Efectivo y bancos*** – Incluyen saldos en caja y depósitos en instituciones financieros locales y del exterior.

2.4 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Son registradas a su valor razonable y 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.
Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5, a los estados financieros.

2.5 ***Inventarios*** – Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Su costo es medido mediante la aplicación del método del minorista. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Al cierre del año, la Compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no apto para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida por la disposición de estos inventarios.

2.6 ***Propiedades y equipos***

2.6.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** – Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

2.6.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** – Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, cuando aplique.

Los gastos de mantenimientos a equipos de almacén, muebles y enseres, y vehículos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** – El costo de propiedades y 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Rubros	Vida útil (en años)
Equipos de almacenes	3 – 5
Muebles y equipos	3 – 8
Vehículos	5

Los rubros de propiedades y equipos, incluye mejoras a locales arrendados, que son depreciados a 6 años promedio, de acuerdo a los plazos definidos en los contratos de arriendo comercial firmados entre la Compañía y terceros.

2.6.4 ***Retiro o venta de propiedades y equipos*** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 ***Deterioro del valor de los activos*** – Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por

deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Durante el año 2012, la Compañía no ha identificado ajustes por deterioro de activos.

2.8 Garantías de locales arrendados – Son activos financieros mantenidos hasta su vencimiento con pagos y plazo de vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención de tener hasta su terminación del plazo establecido.

Las garantías son valores entregados al arrendador de acuerdo a lo estipulado en los contratos de arriendo, las cuales al cumplir el plazo de entrega del bien, son devueltos en su totalidad siempre y cuando el bien se encuentre en buenas condiciones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.9 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto 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 por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos – 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. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El 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 espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, 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), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.10 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 es 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.

2.11 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. El período de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 30 días hasta 45 días.

Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9, a los estados financieros.

2.12 Beneficios a trabajadores

2.12.1 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, por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral, en los casos que apliquen.

2.12.2 Participación de 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 vigentes.

2.12.3 Bono a ejecutivos – La Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos para sus principales ejecutivos denominados ”Bonos EBIT”. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del desempeño y cumplimientos de los objetivos y metas empresariales.

2.13 Arriendos – Se clasifican como financieros cuando los términos del arriendo transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arriendos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario – Los alquileres por pagar por arriendos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arriendo. Las cuotas contingentes por arriendo se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.
En caso que se reciban incentivos por arriendos operativos, estos incentivos se reconocen como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

2.14 Reconocimiento de 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.

2.14.1 Venta de bienes – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, siempre que no conserve para sí alguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos ni retenga control efectivo sobre los mismos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con

fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2 ***Ingreso por interés*** – Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida estimada de las garantías entregadas a los arrendadores.

2.15 ***Costos y gastos*** – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 ***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 una 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.

2.17 ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** – Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2012 y que aún no son efectivas.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a trabajadores.	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de Payless ShoeSource Ecuador Cía. Ltda., en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de Payless ShoeSource del Ecuador Cía. Ltda ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***Deterioro de activos*** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales.

Durante el año 2012, Payless ShoeSource del Ecuador Cía. Ltda., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 ***Estimación de vidas útiles de vehículos, muebles y equipos*** – La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 ***Impuesto a la renta corriente*** – La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

3.5 ***Impuesto a la renta diferido*** – La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,315,786	809,121
Bancos	6,009,230	5,504,121
Total	7,325,016	6,313,242

Al 31 de diciembre del 2012, bancos, incluye principalmente saldos en cuentas de instituciones financieras locales por US$5.9 millones, los cuales generan intereses a una tasa variable. Durante

el año 2012, se registraron US$33,000 en los resultados del año por concepto de ingresos por intereses.

La Compañía tiene restricción sobre saldo en cuenta bancaria del exterior, en virtud que para el uso de sus fondos, necesita autorización de Casa Matriz Corporativa.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	835,698	643,153
Provisión para cuentas incobrables	(113,969)	(113,969)
Subtotal	721,729	529,184
Compañías relacionadas, Nota 16	87,154	130,482
Otras cuentas por cobrar	32,863	14,432
Total	841,746	674,098

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar comerciales, representan principalmente saldos por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito por las ventas efectuadas a clientes, las cuales tienen vencimientos promedio de 10 días. Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US$1.3 millones, relacionados con las comisiones pagadas a las referidas compañías emisoras de tarjetas de crédito, ver Nota 15.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	4,129,907	3,194,321
Importaciones en tránsito	1,243,016	689,315
Total	5,372,923	3,883,636

Al 31 de diciembre del 2012, mercaderías e importaciones en tránsito incluye principalmente zapatos y accesorios para la venta en tiendas.

Durante el año 2012, los costos de los inventarios reconocidos en los resultados del año fueron US$21.7 millones, relacionados con el costo de adquisición más todos los gastos de nacionalización incurridos para la importación de las mercaderías.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Depósitos en garantía	144,244	210,451
Otros	24,949	4,541
Total	169,193	214,992
Clasificación:		
Corriente	24,949	51,734
No corriente	144,244	163,258
Total	169,193	214,992

Al 31 de diciembre del 2012, depósitos en garantía, corresponde a valores entregados por anticipado a arrendatarios de 25 locales comerciales, que funcionan como tiendas de comercialización de la Compañía, en todo el territorio ecuatoriano, de acuerdo a términos contractuales estandarizados, y con vencimientos hasta el año 2022, que incluyen una cláusula de renovación automática.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo	14,105,519	12,764,536
Depreciación acumulada	(10,415,507)	(9,326,285)
Total	3,690,012	3,438,251
Clasificación:		
Mejoras a locales arrendados	1,702,060	1,838,631
Equipos de almacenes	1,516,568	1,390,921
Activos fijos en tránsito	456,915	191,243
Muebles y equipos	14,031	9,798
Vehículos	438	7,658
Total	3,690,012	3,438,251

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Mejoras a locales arrendados	Equipos de almacenes	Activos fijos en tránsito	Muebles y equipos	Vehículos	Total
Costo:						
Saldos a enero 1 del 2011	6,623,983	5,350,394	27,191	190,386	95,107	12,287,061
Adquisiciones	51,615		462,232			513,847

Activaciones	232,573	31,051	(263,624)			
Bajas		(1,303)	(34,556)	(513)		(36,372)
Saldos a diciembre 31 del 2011	6,908,171	5,380,142	191,243	189,873	95,107	12,764,536
Adquisiciones	12,956		1,328,027			1,340,983
Activaciones	542,404	506,890	(1,062,355)	13,061		
Saldos a diciembre 31 del 2012	7,463,531	5,887,032	456,915	202,934	95,107	14,105,519

	Mejoras a locales arrendados	Equipos de almacenes	Muebles y equipos	Vehículos	Total
			… (U.S. dólares)…		
Depreciación acumulada:					
Saldos a enero 1 del 2011	(4,319,318)	(3,572,880)	(167,865)	(76,163)	(8,136,226)
Baja		1,087	512		1,599
Depreciación del año	(750,222)	(417,428)	(12,762)	(11,246)	(1,191,658)
Saldos a diciembre 31 del 2011	(5,069,540)	(3,989,221)	(180,115)	(87,409)	(9,326,285)
Depreciación del año	(691,931)	(381,243)	(8,788)	(7,260)	(1,089,222)
Saldos a diciembre 31 del 2012	(5,761,471)	(4,370,464)	(188,903)	(94,669)	(10,415,507)

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, Nota 16	3,602,312	1,433,718
Proveedores	545,003	729,696
Otros	324	324
Total	4,147,639	2,163,738

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores, incluye principalmente facturas de compañías locales y del exterior por servicios relacionados con la logística y transporte de mercaderías; publicidad y honorarios profesionales, con vencimientos promedios de 30 hasta 45 días.

10. IMPUESTOS

10.1 Pasivos del año corriente – Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	980,036	1,298,847

Impuesto al Valor Agregado – IVA	616,908	447,724
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	316,504	217,462
Total	1,913,448	1,964,033

10.2 Impuesto a la renta reconocida en los resultados – El gasto del impuesto a la renta, que se reconocieron al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, incluye lo siguiente:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	1,676,447	1,702,298
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	26,092	36,075
Total gasto de impuestos	1,702,539	1,738,373

10.3 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,200,367	6,948,313
Gastos no deducibles	152,059	186,052
Remuneraciones a trabajadores discapacitados	(63,525)	(41,457)
Utilidad gravable	7,288,901	7,092,908
Impuesto a la renta causado **(1)**	1,676,447	1,702,298
Anticipo calculado **(2)**	301,715	304,883
Impuesto a la renta cargado a los resultados	1,676,447	1,702,298

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, cuando este sea superior al impuesto a la renta causado.

Para el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta por US$301,715, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año 2012 es de US$1,676,447. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$1,676,447, equivalente al impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos, han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre

las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

Actas de determinación fiscal:

En abril 30 del 2012, mediante oficio No. RNO-ASOORIC12-00537, el Organismo de Control Tributario – SRI, notifica a la Compañía sobre requerimiento de información general referente a la contabilidad del periodo fiscal 2009 y en septiembre 26 del 2012, mediante orden de determinación tributaria No. RNO-ASODETC12-00025 inició el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondiente al impuesto a la renta del referido.

Durante el año 2012, la Compañía ha presentado información sustentatoria relacionado con la orden de determinación y hasta marzo 22 del 2013, no ha concluido el proceso de determinación tributaria descrita precedentemente, por lo tanto, no existe pronunciamiento definitivo del SRI al respecto. En consecuencia, la Administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que no existe obligación tributaria pendiente de pago en virtud que el proceso se encuentra en etapa de resolución.

10.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,298,847	740,501
Provisión del año	1,676,447	1,702,298
Retenciones en la fuente	(696,411)	(403,451)
Pagos efectuados	(1,298,847)	(740,501)
Saldos al final del año	980,036	1,298,847

10.5 Movimiento del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
		(en U.S. dólares)	
Año 2012			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Ajuste por medición al costo amortizado de garantías entregadas por arriendos	3,271	4,998	8,269
Depreciación de propiedades y equipos	134,452	(31,090)	103,362
Total	137,723	(26,092)	111,631
Año 2011			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Ajuste por medición al costo amortizado de garantías entregadas por arriendos	5,743	(2,472)	3,271

Depreciación de propiedades y equipos	168,055	(33,603)	134,452
Total	173,798	(36,075)	137,723

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción – Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente: (1) La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013; y (2) La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado – Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere el referido valor.
- La tarifa de ISD, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Hasta marzo 22 del 2013, el referido estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	1,270,653	1,226,173

Beneficios sociales	137,313	111,765
Otras provisiones	42,272	75,764
Total	1,450,238	1,413,702

Participación de 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. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,226,173	808,525
Provisión del año	1,270,653	1,226,173
Pagos efectuados	(1,226,173)	(808,525)
Saldos al final del año	1,270,653	1,226,173

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	255,064	208,371
Bonificación por desahucio	103,198	116,991
Total	358,262	325,362

Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren 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 IESS.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

a. Una reserva por obligaciones futuras para 38 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían de entre 10 y 20 años de trabajo.

b. Una reserva por obligaciones futuras para 164 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían menos de 10 años de trabajo.

c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 49 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

d. Una reserva por 33 trabajadores que salieron en el último período de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa de conmutación actuarial del 4% anual.

Los movimientos de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	208,371	166,181
Costo de los servicios del año	50,196	52,468
Costo de los servicios pasados	7,799	5,912
Costo por intereses	2,092	2,186
Reversión de reservas y ajustes	(13,394)	(18,376)
Saldos al final del año	255,064	208,371

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de 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 movimientos de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	116,991	71,771
Costo de los servicios del año	(11,979)	47,680
Costo por intereses	(499)	1,987
Costo de los servicios pasados	4,449	2,590
Reversión de reservas y ajustes	(5,764)	(7,037)
Saldos al final del año	103,198	116,991

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de los referidos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social – El capital social está representado por 4,505,000 participaciones de valor nominal unitario de US$1.00 cada una.

14.2 Reservas – Las reservas patrimoniales incluyen:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Legal	996,367	735,870
Facultativa		1,277,033
Total	996,367	2,012,903

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 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa – Representan reservas de libre disposición de los socios cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Durante el año 2012, mediante Acta de Junta General de Socios, se declaró la distribución y pago de esta reserva.

14.3 Resultados acumulados – Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados, neto	4,226,694	2,364,331
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	(87,127)	(87,127)
Total	4,139,567	2,277,204

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de los resultados acumulados, neto, incluye US$3.4 millones, que corresponde a pérdidas de ejercicios económicos anteriores.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y del saldo según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14.4 Dividendos declarados y pagados – Mediante Actas de Junta General de Socios del año 2012, se declararon dividendos a favor del socio mayoritario Payless ShoeSource Uruguay, correspondientes a resultados del año 2011 e importe proveniente de reserva facultativa por US$3.3 millones y US$1.3 millones, respectivamente. Durante el año 2012, se pagaron dividendos por US$2.8 millones. Al 31 de diciembre del 2012, quedaron provisionados dividendos por pagar al socio mayoritario por US$1.8 millones, y fueron cancelados en enero del 2013.

Durante el año 2011, de acuerdo a disposiciones de la Junta General de Socios, se declararon y cancelaron dividendos provenientes de los resultados de los años 2009 y 2010, por US$8.2 millones al socio mayoritario Payless ShoeSource Uruguay.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos operacionales reportados en los estados financieros de la Compañía es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas, Nota 6	21,679,205	19,044,768
Gastos por beneficios de trabajadores	3,903,177	3,660,799
Arriendos locales comerciales	2,328,628	2,153,917
Licencia y servicios tecnológicos, Notas 16, 17	2,321,225	1,623,052
Comisión tarjeta de crédito, Nota 6	1,259,330	1,185,799
Depreciación de propiedades y equipos, Nota 9	1,089,222	1,191,658
Publicidad	1,022,580	1,194,028
Servicios profesionales	975,396	646,898
Reembolsos, Nota 16	945,121	800,876
Mantenimiento	550,560	439,343
Servicios básicos	422,144	459,606
Suministros de oficina	337,376	218,827
Seguridad	218,935	201,908
Gastos de viaje	190,396	220,693
Otros	303,494	261,854
Total	37,546,789	33,304,026

Gastos por beneficios de trabajadores – Durante los años 2012 y 2011, corresponde a lo siguiente:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,686,675	1,500,168
Participación de trabajadores	1,270,653	1,226,173
Beneficios sociales	567,940	520,493
Aportes al IESS	221,749	209,754
Seguro médico	105,303	116,801
Beneficios definidos	50,857	87,410
Total	3,903,177	3,660,799

16. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar, Nota 5:		
Payless ShoeSource Inc.	87,154	126,507
Payless ShoeSource Perú		2,623
Payless ShoeSource Colombia		1,352
Total	87,154	130,482

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	… Diciembre 31…	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar, Nota 9:		
Payless ShoeSource Uruguay, Nota 14	1,830,000	
Payless ShoeSource Inc.	1,772,312	1,433,718
Total	3,602,312	1,433,718

Al 31 de diciembre del 2012, las transacciones con Payless ShoeSource Inc., representan importes por pagar relacionados con compras de inventario de mercaderías para el giro del negocio.

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Reembolsos, Nota 15:		
Payless ShoeSource Inc.	945,121	800,876
Licencia y servicios tecnológicos, Notas 15, 17:		
Payless ShoeSource Inc.	2,321,225	1,623,052

Bonos a ejecutivos

Durante el año 2012, la Compañía ha cancelado bonos a principales ejecutivos por US$57,522, y al 31 de diciembre del 2012, se registró provisión para bonificación a ejecutivos correspondientes al ejercicio económico del año 2012 por US$53,794.

17. CONTRATOS

Convenio de Licencia para el Uso de Marca y Asistencia Técnica – El 1 de enero del 2009, la Compañía suscribió un contrato de licencia de uso de marcas y asistencia técnica con Payless ShoeSource Worldwide Inc., compañía relacionada de nacionalidad norteamericana. Los términos del contrato incluyen principalmente las siguientes cláusulas:

- Payless ShoeSource Worldwide Inc., otorga a la Compañía el derecho para usar y aplicar la marca en territorio ecuatoriano, excepto por las siguientes limitaciones:

  - No podrá adquirir y/o tener intereses sobre los derechos y propiedad intelectual de otras marcas de terceros.

  - No tendrá derecho a poseer, operar o desarrollar tiendas con diferentes marcas.

  - No podrá utilizar las perchas en tiendas para mostrar marcas similares como otro nombre comercial y/o marca.

  - No tendrá derecho a vender, comercializar y/o distribuir la mercadería a través de otros canales de distribución, que no especifiquen en el convenio.

  - No podrá ceder u otorgar licencias y/o sub-licencias a terceros en virtud del referido convenio.

  - El honorario convenido para la licencia del uso de marcas será equivalente al 4% calculado sobre las ventas brutas del licenciatario a terceros, libre de impuestos y deducida la retención del impuesto en la fuente que fuere aplicable al mismo. El honorario del licencia es pagadero mensual y se cancelará no más tarde del décimo día del cierre de cada mes.

Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año, honorarios por licencia técnica por US$2.3 millones, relacionados con este convenio.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 22 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 22 del 2013, y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

José Rosales Kuri
Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

CPA. Moisés Reza
Contador General