

## **PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

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

Payless ShoeSource Ecuador Cía. Ltda. forma parte de la organización mundial de empresas Payless. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y comercialización de calzado, vestimenta y otros artículos de vestir adquiridos directamente a Payless ShoeSource Worldwide Inc., compañía relacionada. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones y acuerdos existentes con dicha compañía.

##### **1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Payless ShoeSource Ecuador Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido preparados y aprobados para su emisión el 28 de mayo del 2014 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación en la misma fecha.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

(a) *Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del presente ejercicio:*

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NC 9	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del costo y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIIF D	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La aplicación de estas normas no afectó significativamente la situación financiera de la Compañía o los resultados de sus operaciones.

(b) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero del 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:*

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión o agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolo con los requerimientos de NIIF D.	1 de enero del 2014
NC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de Enmienda, 'Propiedades de inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	1 de enero del 2014
NIIF X	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF U	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF D	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de costos en la NIIF D, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del	1 de julio del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
CINEF 21	'Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero del 2014

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye saldos en caja, depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros solo en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otros activos correspondientes a garantías entregadas por contratos de arriendos operativos. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponde a montos adeudados por las ventas al detalle de calzado, vestimenta y otros artículos de vestir importados realizadas con tarjeta de crédito. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en un promedio de 10 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Incluye principalmente a montos adeudados por entidades relacionadas por reembolso de gastos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por importación de inventario para distribución, importación de equipos, asistencia técnica y servicios administrativos y regalías, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

## **PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se registró provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de las cuentas por cobrar comerciales.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### **2.5 Inventarios**

Los inventarios son valuados utilizando el método del minorista, el cual consiste en valorar las unidades en existencia a sus precios de venta al consumidor final, menos el margen de comercialización promedio, descuentos promocionales y pérdidas por merma de producto. Los artículos que se compran libre a bordo, desde el momento que se transfieren a la Compañía los beneficios y riesgos inherentes a ellos, se reconocen como parte de los inventarios en una cuenta de tránsito para su control e información. Los gastos de compra y traslado se acumulan a los costos reconocidos por inventario en tránsito.

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

#### **2.6 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, ajustado al costo atribuido en la adopción inicial de las NIIF, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. No se ha considerado necesario determinar valores residuales a los activos fijos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año.

## PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de almacenes	3 a 5
Muebles y equipos	3 a 8
Vehículos	5

Los rubros de propiedades y equipos, incluyen mejoras a locales arrendados y son amortizados de acuerdo a los plazos definidos en los contratos de arriendo comercial, firmados entre la Compañía y terceros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

## **PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **2.8.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

##### **2.8.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

En adición es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

## PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.9 Beneficios a los empleados

**2.9.1 Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos 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.

#### 2.9.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de conmutación actuarial del 4% determinada por el actuario.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## **PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9. La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

#### **2.12 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

#### **2.13 Distribución de dividendos**

Los dividendos a los socios de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los socios de la Compañía.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

## PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **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 de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Contable a través de la División de Finanzas de Payless ShoeSource Worldwide Inc., que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

##### (a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no mantiene préstamos de ninguna índole.

##### (b) *Riesgo de crédito:*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas en los diferentes puntos de ventas de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, el 50% son pagos en efectivo y cheque (2012: 49%) y el 50% con tarjeta de crédito (2012: 51%); por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-
Banco del Guayaquil S.A.	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Promérica S.A.	AA+
Banco Solidario S.A.	AA+
Banco Internacional S.A.	AAA-
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	AAA
Wells Fargo Bank	n/d

(c) *Riesgo de liquidez:*

La Gerencia de Contabilidad conjuntamente con la División de Finanzas de Payless ShoeSource Worldwide Inc. tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Las partes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

Las ventas de la Compañía son en su mayoría al contado: con efectivo, cheque y tarjeta de crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 10 días (no incluye cuentas por cobrar a compañías relacionadas). El plazo otorgado por los proveedores es de hasta 45 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,204,222
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,116,387
<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	545,003
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,602,312

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**4.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Gerencia de Contabilidad recomiendan a la Administración de Payless Shoesource Worldwide Inc., en función de los planes futuros, la distribución de utilidades así como los posibles aumentos de capital, a fin de mantener una relación adecuada en los saldos de deuda y patrimonio de la Compañía.

Las políticas de estructura de capital, deuda e inversiones son definidas por la Casa Matriz.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,737,126	-	7,325,016	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	738,870	-	754,593	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	162,059	-	87,154	-
Otros activos	8,847	159,029	24,948	144,244
<b>Total activos financieros</b>	<b>909,776</b>	<b>159,029</b>	<b>866,695</b>	<b>144,244</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,204,222	-	545,003	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,116,387	-	2,002,312	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,320,609</b>	<b>-</b>	<b>4,547,315</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	1,325,385	1,315,786
Bancos (1)	<u>4,411,741</u>	<u>6,009,230</u>
	<u>5,737,126</u>	<u>7,325,016</u>

- (1) Incluye principalmente saldos en cuentas de instituciones financieras locales, los cuales generan intereses a una tasa variable. Durante el año 2013 se registraron US\$23,206 (2012: US\$33,174) en los resultados del año por concepto de ingresos por intereses.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tarjetas de crédito (i)	775,932	835,698
Menos: Provisión por deterioro	<u>(113,969)</u>	<u>(113,969)</u>
	661,963	721,729
Otras cuentas por cobrar	<u>76,907</u>	<u>32,864</u>
	<u>738,870</u>	<u>754,593</u>

- (i) Corresponde a saldos por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscrito convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta, las cuales tienen vencimiento promedio de 10 días.

**8. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías	5,415,464	4,129,907
Inventarios en tránsito (i)	<u>982,954</u>	<u>1,243,016</u>
	<u>6,398,419</u>	<u>5,372,923</u>

- (i) Corresponde a mercadería en tránsito, principalmente de zapatos y accesorios para la venta en los diferentes puntos de venta.

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. OTROS ACTIVOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en garantía	159,029	144,244
Otros	8,847	24,949
	<u>167,876</u>	<u>169,193</u>

Corresponde a valores entregados por anticipado a arrendatarios de locales comerciales, que funcionan como puntos de comercialización de la Compañía en todo el territorio ecuatoriano, de acuerdo a términos contractuales estandarizados y con vencimientos hasta el año 2022. Dichos contratos incluyen una cláusula de renovación automática y de los cuales la Compañía no tiene la opción de comprar a la fecha de su vencimiento. Al 31 de diciembre del 2013 se reconocieron como gastos por concepto de arrendamientos US\$2,631,244 (2012: US\$2,328,628). Ver Nota 19.

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Mejoras a locales arrendados	Equipos de almacenes	Muebles y equipos	Vehículos	Activos fijos en tránsito	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>						
Costo histórico	6,908,371	5,380,142	89,873	95,307	81,243	12,764,936
Depreciación acumulada	(5,069,540)	(3,989,220)	(80,188)	(87,409)	-	(9,326,285)
Valor en libros	<u>1,838,831</u>	<u>1,390,921</u>	<u>9,685</u>	<u>7,898</u>	<u>81,243</u>	<u>3,438,578</u>
<b>Movimientos 2012</b>						
Adiciones	12,956	-	-	-	1,328,027	1,340,983
Activaciones (1)	542,404	506,890	13,061	-	(1,062,355)	-
Depreciación del año	(681,835)	(381,245)	(8,788)	(7,260)	-	(1,089,228)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>1,702,066</u>	<u>1,516,566</u>	<u>14,031</u>	<u>438</u>	<u>436,915</u>	<u>3,690,016</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>						
Costo histórico	7,863,531	5,887,022	202,934	95,307	456,915	14,505,709
Depreciación acumulada	(5,761,475)	(4,370,464)	(88,903)	(94,669)	-	(10,315,511)
Valor en libros	<u>1,702,066</u>	<u>1,516,568</u>	<u>114,031</u>	<u>438</u>	<u>456,915</u>	<u>3,690,016</u>
<b>Movimientos 2013</b>						
Adiciones	-	-	-	-	4,048,010	4,048,010
Activaciones (1)	2,666,795	1,070,050	4,706	71,333	(3,924,024)	(7,740)
Bajas	(3,368,878)	(23,278)	(1,090)	(75,866)	-	(3,479,012)
Depreciación bajas	2,322,736	6,382	1,091	75,866	-	2,425,985
Depreciación del año	(68,757)	(448,547)	(4,783)	(7,972)	-	(1,089,859)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>3,702,936</u>	<u>2,231,382</u>	<u>119,246</u>	<u>67,799</u>	<u>580,204</u>	<u>6,596,567</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>						
Costo histórico	7,761,448	7,033,806	89,639	94,574	580,204	15,666,771
Depreciación acumulada	(4,058,492)	(4,802,424)	(82,683)	(26,775)	-	(9,070,374)
Valor en libros	<u>3,702,956</u>	<u>2,231,382</u>	<u>7,956</u>	<u>67,799</u>	<u>580,204</u>	<u>6,596,597</u>

- (1) Las principales adiciones corresponden a instalaciones y adecuaciones en los locales donde funcionan los diferentes puntos de venta.

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. PROVEEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales (1)	<u>1,204,222</u>	<u>545,003</u>
	<u>1,204,222</u>	<u>545,003</u>

(1) Incluye facturas a proveedores locales y del exterior por servicios relacionados principalmente con logística y transporte de mercaderías, publicidad, honorarios profesionales y provisiones por servicios.

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Payless ShoeSource Worldwide Inc</u>			
Importación de inventarios para distribución	Entidad del Grupo	12,186,310	11,701,484
Egresos por regalías	Entidad del Grupo	2,560,722	2,321,225
Importación de activos fijos	Entidad del Grupo	840,373	258,024
Egresos por asistencia técnica	Entidad del Grupo	687,895	1,189,825
Ingresos por servicios administrativos	Entidad del Grupo	162,059	175,920
Egresos por servicios administrativos	Entidad del Grupo	1,326,418	497,515
Otros egresos (reembolsos del exterior)	Entidad del Grupo	557,343	368,457
<u>Corral &amp; Rosales Cía. Ltda</u>			
Egresos por honorarios	Representación legal	90,155	53,253
Otros egresos (reembolsos locales)	Representación legal	2,605	2,305

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Payless ShoeSource Worldwide Inc	Reembolso de gastos	Entidad del Grupo	<u>67,019</u>	<u>87,154</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Payless ShoeSource Uruguay	Dividendos	Accionista	253,000	1820,000
Payless ShoeSource Worldwide Inc	Importaciones de inventarios para distribución y otros	Entidad del Grupo	1847,805	1,772,310
Corral & Rosales Cía. Ltda.	Honorarios	Administración	2,582	-
			<u>2,103,387</u>	<u>3,602,310</u>

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los principales ejecutivos y miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a corto plazo	326,576	284,292
Bonos	<u>90,374</u>	<u>57,522</u>
	<u>416,950</u>	<u>341,814</u>

**13. IMPUESTOS**

La composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	<u>1,218,562</u>	<u>980,036</u>
Retenciones de impuesto a la renta	352,256	316,504
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>675,726</u>	<u>616,908</u>
	<u>1,027,982</u>	<u>933,412</u>

**13.1 Gastos de Impuesto a la renta**

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	1,703,282	1,676,447
Impuesto a la renta diferido	<u>328</u>	<u>26,092</u>
	<u>1,703,610</u>	<u>1,702,539</u>

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13.2 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral	8,683,059	8,471,020
Participación laboral	<u>1,302,459</u>	<u>1,270,653</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	7,380,600	7,200,367
Gastos no deducibles	361,592	152,059
Remuneraciones a trabajadores discapacitados	<u>-</u>	<u>(63,525)</u>
Utilidad gravable	7,742,192	7,288,901
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	1,703,282	1,676,447
Retenciones en la fuente del año	(484,720)	(443,411)
Retenciones por dividendos anticipados	<u>-</u>	<u>(253,000)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,218,562</u>	<u>980,036</u>

**13.3 Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2013, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 28 de agosto del 2013 la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas el Acta de Determinación No. 1720130100214 por concepto de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2009, en la cual se establece un monto de Impuesto a la renta adicional por US\$590,863, sin considerar intereses de mora y otros recargos. En abril del 2014 luego del fallo administrativo recibido en marzo del 2014, el cual ha sido contrario a la Compañía, la administración resolvió cancelar la totalidad del monto impugnado, más intereses de mora y otros recargos por un total de US\$960,579.

**13.4 Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía considera que basada en i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**13.5 Otros asuntos**

El 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2013. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

**13.6 Impuesto a la renta diferido**

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedades y equipos	Garantías entregadas por arriendos	Provisiones	Total
Al 1 de enero del 2012	134,452	3,271	-	137,723
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	(31,090)	4,998	-	(26,092)
Al 31 de diciembre del 2012	103,362	8,269	-	111,631
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	4,317	1,572	(6,218)	(328)
Al 31 de diciembre del 2013	107,679	9,841	(6,218)	111,303

**13.7 La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:**

Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	7,380,600	7,200,366
Tasa impositiva vigente (%)	22%	23%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	1,623,732	1,656,084
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(80,206)	20,363
Efecto de diferencias temporales	328	26,092
Impuesto a la renta	1,703,610	1,702,539
Tasa efectiva	23%	24%

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. BENEFICIOS EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación trabajadores	1,302,459	1,270,653
Beneficios sociales	155,139	137,313
Otras provisiones	25,451	42,596
	<u>1,483,049</u>	<u>1,450,562</u>

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A 1 de enero	255,064	208,371	103,198	116,991
Costo por servicios corrientes	62,757	50,196	22,296	(11,979)
Costo por servicios pasados	8,427	7,799	3,317	(499)
Costo por intereses	2,615	2,092	929	4,449
Reversión de reservas	(44,396)	(13,394)	(20,284)	(5,764)
	<u>284,467</u>	<u>255,064</u>	<u>109,456</u>	<u>103,198</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por servicios corrientes	62,757	50,196	22,296	(11,979)
Costo por servicios pasados	8,427	7,799	3,317	(499)
Costo por intereses	2,615	2,092	929	4,449
Reversión de reservas	(44,396)	(13,394)	(20,284)	(5,764)
	<u>29,403</u>	<u>46,693</u>	<u>6,258</u>	<u>(13,793)</u>

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 está representado por 4,505,000 de valor nominal US\$1 cada una.

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los socios cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Con fecha 7 de diciembre del 2012, mediante Acta de la Junta General de Socios, se declaró la distribución y pago de esta reserva.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados 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. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

**18. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS**

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes declaraciones de dividendos sobre utilidades a los socios de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por las siguientes Juntas Generales de Socios:

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>
2 de abril del 2013	1,250,000
14 de octubre del 2013	<u>1,600,000</u>
	<u>2,850,000</u>
	<u>2012</u>
31 de enero del 2012	475,000
31 de mayo del 2012	1,500,000
29 de agosto del 2012	1,100,000
7 de diciembre del 2012	1,277,000
21 de diciembre del 2012	<u>300,000</u>
	<u>4,652,000</u>

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos operacionales</u>
<u>2013</u>		
Consumo de inventarios	24,520,116	-
Gastos por beneficios de trabajadores (1)	-	4,258,282
Arriendos locales comerciales	-	2,631,244
Licencias y servicios tecnológicos	-	2,560,722
Comisiones tarjetas de crédito	-	1,353,975
Depreciación de propiedades y equipos	-	1,080,852
Publicidad	-	1,626,676
Reembolsos	-	996,056
Impuestos y contribuciones	-	956,020
Mantenimiento	-	625,962
Servicios básicos	-	461,609
Suministros de oficina	-	350,718
Servicios profesionales	-	269,501
Seguridad	-	222,444
Gastos de viaje	-	166,399
Otros menores	-	<u>507,841</u>
	<u>24,520,116</u>	<u>18,068,301</u>

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos operacionales</u>
<b>2012</b>		
Consumo de inventarios	21,679,205	-
Gastos por beneficios de trabajadores (1)	-	3,903,177
Arrendos locales comerciales	-	2,328,628
Licencias y servicios tecnológicos	-	2,321,225
Comisiones tarjetas de crédito	-	1,259,330
Depreciación de propiedades y equipos	-	1,089,222
Publicidad	-	1,022,580
Reembolsos	-	945,121
Impuestos y contribuciones	-	834,648
Mantenimiento	-	550,560
Servicios básicos	-	422,144
Suministros de oficina	-	337,376
Servicios profesionales	-	140,749
Seguridad	-	218,935
Gastos de viaje	-	190,396
Otros menores	-	303,495
	<u>21,679,205</u>	<u>15,867,586</u>

(1) El gasto por beneficios de trabajadores al 31 de diciembre incluye:

	2013	2012
Sueldos, salarios y bonos	1,955,925	1,736,589
Participación trabajadores	1,302,459	1,270,653
Beneficios sociales	575,526	518,026
Aporte al IESS	249,058	221,749
Seguro médico	124,075	105,303
Otros	51,239	50,857
	<u>4,258,282</u>	<u>3,903,177</u>

**20. PRINCIPALES COMPROMISOS**

**Convenio de licencia para el uso de marca y asistencia técnica:** Con fecha 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.

Payless ShoeSource Worldwide Inc., otorga a la Compañía el derecho para usar y aplicar la marca en territorio ecuatoriano, excepto por las siguientes limitaciones: (i) No podrá adquirir y/o tener intereses sobre los derechos y propiedad intelectual de otras marcas de terceros, (ii) No tendrá derecho a poseer,

**PAYLESS SHOESOURCE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

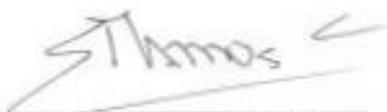
operar o desarrollar tiendas con diferentes marcas; (iii) No podrá utilizar las perchas en tiendas para mostrar marcas similares como otro nombre comercial y/o marca. (iv) No tendrá derecho a vender, comercializar y/o distribuir la mercadería a través de otros canales de distribución, que no especifiquen en el convenio, y (v) 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.

La Compañía registró con cargo a los resultados del año, honorarios por licencia técnica por US\$2,560,722 (2012: US\$2,321,225) relacionados con este convenio. Ver Nota 19.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

  
Edmundo Ramos Cárdenas  
Subgerente

  
CPA. Mólés Reza  
Contador General

\* \* \* \*