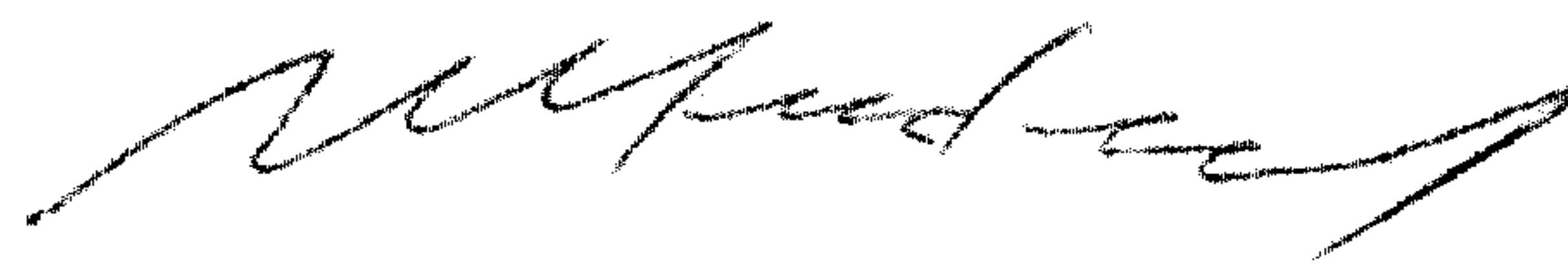


MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

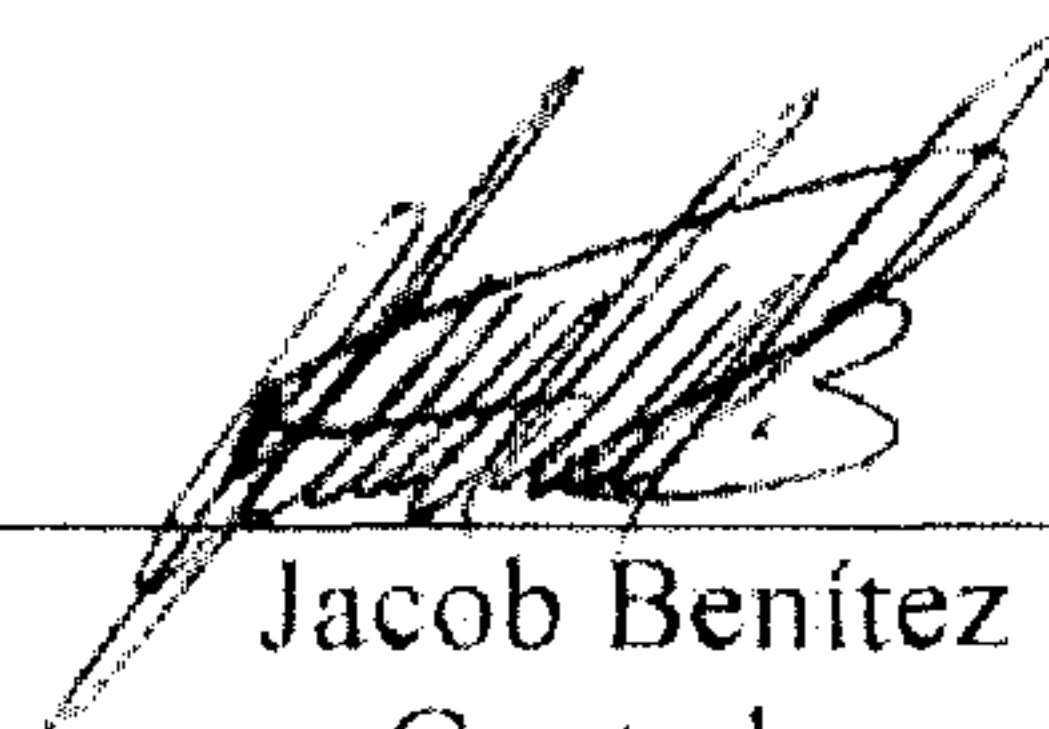
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		961	334	343
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,096	2,724	2,155
Inventarios	6	1,801	2,136	1,237
Otros activos financieros			11	
Otros activos	7	<u>81</u>	<u>51</u>	<u>22</u>
Total activos corrientes		<u>6,939</u>	<u>5,256</u>	<u>3,757</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	8	645	626	517
Otros activos	7	223	192	49
Activos por impuestos diferidos	11	<u>21</u>	<u>12</u>	<u>8</u>
Total activos no corrientes		<u>889</u>	<u>830</u>	<u>574</u>
 TOTAL		 <u>7,828</u>	 <u>6,086</u>	 <u>4,331</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Ruales
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	1,209		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	936	2,189	1,294
Pasivos por impuestos corrientes	11	592	487	424
Obligaciones acumuladas	13	<u>763</u>	<u>466</u>	<u>501</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,500</u>	<u>3,142</u>	<u>2,219</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	9			539
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>209</u>	<u>144</u>	<u>101</u>
Total pasivos no corrientes		<u>209</u>	<u>144</u>	<u>640</u>
Total pasivos		<u>3,709</u>	<u>3,286</u>	<u>2,859</u>
PATRIMONIO:	16			
Capital social		59	59	59
Reserva legal		30	30	30
Utilidades retenidas		<u>4,030</u>	<u>2,711</u>	<u>1,383</u>
Total patrimonio		<u>4,119</u>	<u>2,800</u>	<u>1,472</u>
TOTAL		<u>7,828</u>	<u>6,086</u>	<u>4,331</u>


 Jacob Benítez
 Contador

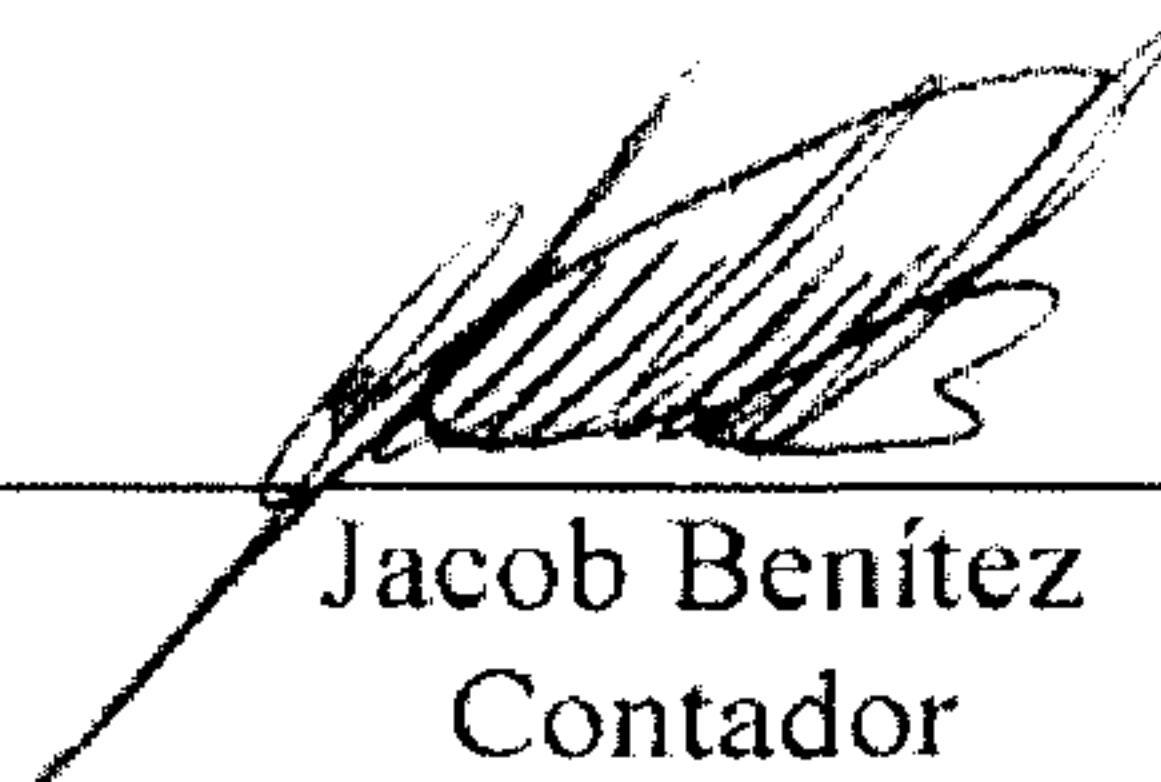
MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	17	20,012	13,183
COSTO DE VENTAS	18	<u>12,795</u>	<u>7,978</u>
MARGEN BRUTO		7,217	5,205
Ingresos por intereses			12
Otras ganancias		21	34
Gastos de ventas	18	(3,683)	(2,505)
Gastos de administración	18	(1,063)	(951)
Costos financieros		(106)	(46)
Otros gastos		<u>(7)</u>	<u>(1)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,379</u>	<u>1,748</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		569	424
Diferido		<u>(9)</u>	<u>(4)</u>
Total		<u>560</u>	<u>420</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,819</u>	<u>1,328</u>

Ver notas a los estados financieros

Rafael Ruales
Representante Legal



Jacob Benítez
Contador

MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	59	30	1,383	1,472
Utilidad del año	—	—	<u>1,328</u>	<u>1,328</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	59	30	2,711	2,800
Utilidad del año			1,819	1,819
Dividendos declarados y pagados	—	—	<u>(500)</u>	<u>(500)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>59</u>	<u>30</u>	<u>4,030</u>	<u>4,119</u>

Ver notas a los estados financieros

Rafael Ruales
Representante Legal

Jacob Benítez
Contador

MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	18,960	12,967
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(18,278)	(11,469)
Intereses y comisiones pagadas	(106)	(46)
Intereses ganados		12
Impuesto a la renta	(501)	(385)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>14</u>	<u>(14)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>89</u>	<u>1,065</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(140)	(312)
Precio de venta de propiedades y equipos		6
Adquisición de otros activos	<u>(31)</u>	<u>(143)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(171)</u>	<u>(449)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos de (pagados a) compañías relacionadas	1,209	(539)
Dividendos pagados	<u>(500)</u>	<u>(86)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>709</u>	<u>(625)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	627	(9)
SalDOS al comienzo del año	<u>334</u>	<u>343</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>961</u>	<u>334</u>
Ver notas a los estados financieros		


Rafael Ruales
Representante Legal


Jacob Benítez
Contador

MILDEPORTES S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Mildeportes S.A. es una subsidiaria de Alegro Ecuador S.A., está constituida en Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica de diversas disciplinas deportivas. La Compañía fue constituida el 2 de octubre del 2006 y empezó sus operaciones comerciales en febrero de 2007. Actualmente, la Compañía vende principalmente productos de las marcas Puma y Oakley, a través de sus locales y al por mayor.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la compañía alcanza 97 y 81 empleados respectivamente.

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 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Mildeportes S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 5 de abril del 2012 y 15 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Mildeportes S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos

de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo 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 equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y adecuaciones	10 y 5
Muebles y enseres y equipos diversos	10 y 5
Vehículos	5
Equipos de computación	3

En relación con instalaciones y adecuaciones, así como en muebles y enseres, la vida útil varía dependiendo de su ubicación, pues la vida útil de los activos ubicados en

tiendas deportivas es de 3 años por política interna de la Compañía para renovar el aspecto visual acoplándose a los nuevos conceptos de la marca.

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

2.6 Activos intangibles

- 2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

- 2.6.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

La Compañía mantiene principalmente licencias de software adquiridas que se amortizan según el derecho contractual en un período de 1 a 3 años.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 2.8 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 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 imponderables 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 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. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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 ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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 debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

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

2.11.3 Bonos a empleados - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos y empleados, los cuales son determinados en base a rendimiento, nivel de ventas y utilidad.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Los arriendos pagados por anticipados se registran como activos y se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. 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 activos corrientes.

2.12.2 Derechos sobre locales arrendados - Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

2.13 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.

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; 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.

2.13.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses 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 esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

2.15 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.

2.16 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan 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 presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene básicamente préstamos a compañías relacionadas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.16.1 Préstamos a compañías relacionadas - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.16.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.16.3 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 65 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación de las cuentas.

- 2.16.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.16.5 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.17.1 Préstamos y obligaciones financieras** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos y obligaciones financieras se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

- 2.17.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.17.3 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.

2.17.4 Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 y 90 días.

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

2.17.5 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

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

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Mildeportes S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) Arrendamientos** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Mildeportes S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

- b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Mildeportes S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

3.3 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -*

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Mildeportes S.A.:

3.3.1 *Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011*

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>2,812</u>	<u>1,484</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en la obligación por beneficios definidos (1)	(16)	(16)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	12	8
Ajuste provisión de cuentas incobrables	<u>(8)</u>	<u>(4)</u>
Subtotal	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,800</u>	<u>1,472</u>

ESPACIO EN BLANCO

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>1,328</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (2)	4
Ajuste provisión de cuentas incobrables	<u>(4)</u>
Subtotal	<u>-</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>1,328</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$16 mil.
- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$8 mil y US\$12 mil, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US\$4 mil.

ESPACIO EN BLANCO

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Provisión de jubilación patronal	<u>52</u>	<u>33</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	23%
Activo por impuestos diferidos	<u>12</u>	<u>8</u>

- b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas	Incluido en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Separado en otros activos financieros	11	-
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	Separado en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	930	1,265
Empleados	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	22	25
Otras cuentas por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	626	281

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldo a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Arriendos pagados por adelantado	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	9	10
Garantías	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	21	4
Licencias	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	11	3
Seguros	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	10	5
Préstamos otorgados por partes relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo	Incluido en préstamos	-	539
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Separado en cuentas por pagar a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	268	130
Accionistas - Dividendos	Separado en dividendos por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	86
Otras cuentas por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	12

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar	Separado en impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	286	247
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	86	140
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	32	22
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	309	242
Beneficios sociales	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	4	12
Otras provisiones	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	153	247
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Separado en provisión para jubilación patronal y desahucio	Separado en obligación por beneficios definidos	144	101
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido en préstamos	18	17

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, costos y gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (en miles U.S. dólares)
Otros descuentos por ventas	Incluido en costo de ventas	Incluido en ingresos	32
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y gastos de venta	309
Otras ganancias	Incluido en otros gastos, neto	Separado en otras ganancias	34
Otros gastos	Incluido en otros gastos, neto	Separado en otros gastos	1

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. 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.

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

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando

el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos 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.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 4.4 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.

- 4.5 Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

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, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Clientes mayoristas	2,888	1,620	757
Clientes minoristas	4	3	12
Compañías relacionadas (Ver Nota 20.1)	995	930	1,265
Tarjetas de crédito	184	145	90
Provisión para cuentas dudosas	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Subtotal	4,068	2,695	2,121
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Empleados	15	22	25
Anticipo a proveedores	<u>13</u>	<u>7</u>	<u>9</u>
Total	<u>4,096</u>	<u>2,724</u>	<u>2,155</u>

Si bien la base de clientes es larga y existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que la mayor parte de producto es vendido a compañías relacionadas, las cuentas por cobrar se concentran en estas últimas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del

2011, los saldos por cobrar a compañías relacionadas representan el 24%, 34% y 60%, respectivamente del total de cuentas por cobrar comerciales.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	734	175
Ropa	91	65
Accesorios	245	260
Material POP	20	3
Suministros y otros	8	8
Inventarios en tránsito	<u>703</u>	<u>726</u>
Total	<u>1,801</u>	<u>1,237</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Gastos pagados por anticipado:</i>		
Arriendos pagados por adelantado	193	59
Garantías	34	4
Licencias	71	3
Seguros	<u>6</u>	<u>5</u>
Total	<u>304</u>	<u>71</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	81	22
No corriente	<u>223</u>	<u>49</u>
Total	<u>304</u>	<u>71</u>

ESPACIO EN BLANCO

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	890	750	585
Depreciación acumulada	<u>(245)</u>	<u>(124)</u>	<u>(68)</u>
Total	<u>645</u>	<u>626</u>	<u>517</u>
<i>Clasificación:</i>			
Instalaciones y adecuaciones	452	411	333
Muebles y enseres	79	89	84
Equipos diversos	47	50	22
Equipo de computación	46	47	40
Vehículos	<u>21</u>	<u>29</u>	<u>38</u>
Total	<u>645</u>	<u>626</u>	<u>517</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones y <u>adecuaciones</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Equipos <u>diversos</u>	Equipo de <u>computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Costo</u>						
Saldos al 1 de enero del 2011	358	94	23	67	43	585
Adquisiciones	232	18	31	31		312
Ventas y bajas	<u>(133)</u>	<u>(3)</u>	—	<u>(7)</u>	<u>(4)</u>	<u>(147)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	457	109	54	91	39	750
Adquisiciones	<u>96</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>38</u>	—	<u>140</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>553</u>	<u>112</u>	<u>57</u>	<u>129</u>	<u>39</u>	<u>890</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldos al 1 de enero del 2011	(25)	(10)	(2)	(27)	(4)	(68)
Ventas y bajas	27			8	2	37
Gasto por depreciación	<u>(48)</u>	<u>(10)</u>	<u>(2)</u>	<u>(25)</u>	<u>(8)</u>	<u>(93)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(46)	(20)	(4)	(44)	(10)	(124)
Gasto por depreciación	<u>(55)</u>	<u>(13)</u>	<u>(6)</u>	<u>(39)</u>	<u>(8)</u>	<u>(121)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(101)</u>	<u>(33)</u>	<u>(10)</u>	<u>(83)</u>	<u>(18)</u>	<u>(245)</u>

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos de partes relacionadas y total (1)			
(Ver Nota 20.2)	<u>1,209</u>	<u>-</u>	<u>539</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	1,209		
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>539</u>
Total	<u>1,209</u>	<u>-</u>	<u>539</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 1 de enero del 2011, constituyen préstamos por pagar a sus compañías relacionadas, las cuales generaron una tasa de interés equivalente a la tasa activa referencial promedio definida por el Banco Central del Ecuador del 9.13% y el 8.17% respectivamente.

10. 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,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores del exterior	382	1,655	755
Proveedores locales	436	246	311
Compañías relacionadas (Ver Nota 20.1)	<u>83</u>	<u>268</u>	<u>130</u>
Subtotal	901	2,169	1,196
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Accionistas - Dividendos			86
Otros	<u>35</u>	<u>20</u>	<u>12</u>
Total	<u>936</u>	<u>2,189</u>	<u>1,294</u>

El período de crédito promedio de compras es de 15 días desde la fecha de la factura.

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	354	247
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	212	86
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD		83
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>26</u>	<u>32</u>
Total	<u>592</u>	<u>424</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,379	1,748
Gastos no deducibles	117	36
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(22)	(22)
Gasto por impuestos diferidos	<u>4</u>	<u>4</u>
Utilidad gravable	<u>2,474</u>	<u>1,766</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>569</u>	<u>424</u>
Anticipo calculado (2)	<u>143</u>	<u>98</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>569</u>	<u>424</u>

(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) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% 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.

Para los años 2012 y 2011, la Compañía determinó como anticipos de impuesto a la renta US\$143 mil y US\$98 mil respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado de los años 2012 y 2011 es de US\$569 mil y US\$424 mil respectivamente. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$569 mil y US\$424 mil equivalente al impuesto a la renta causado en los referidos años.

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	286	247
Provisión del año	569	424
Pagos efectuados	<u>(501)</u>	<u>(385)</u>
Saldos al fin del año	<u>354</u>	<u>286</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente y al saldo inicial pendiente de pago.

11.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
--	--	------------------------------------	--------------------------

Año 2012

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisión de jubilación patronal y total	<u>12</u>	<u>9</u>	<u>21</u>
--	-----------	----------	-----------

Año 2011

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisión de jubilación patronal y total	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>12</u>
--	----------	----------	-----------

11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>2,379</u>	<u>1,748</u>
Gasto de impuesto a la renta	547	420
Gastos no deducibles	18	5
Otras deducciones	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>560</u>	<u>420</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>24%</u>

11.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 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 el siguiente:

- La reducción progresiva 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

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 el siguiente:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - 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 establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho 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. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho 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 no estaba obligada a presentar dicho estudio.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	420	309	242
Beneficios sociales	11	4	12
Otras provisiones	<u>332</u>	<u>153</u>	<u>247</u>
Total	<u>763</u>	<u>466</u>	<u>501</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	309	242
Provisión del año	420	309
Pagos efectuados	<u>(309)</u>	<u>(242)</u>
Saldos al fin del año	<u>420</u>	<u>309</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	203	139
Bonificación por desahucio	<u>6</u>	<u>5</u>
Total	<u>209</u>	<u>144</u>

14.1 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 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	139	99
Costo de los servicios del período corriente	27	20
Costo por intereses	9	7
Pérdidas actuariales	28	16
Ganancias sobre reducciones	<u>—</u>	<u>(3)</u>
Saldos al fin del año	<u>203</u>	<u>139</u>

14.2 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 en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	5	2
Costo de los servicios del período corriente	1	1
Costo por intereses	1	
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(1)</u>	<u>2</u>
Saldos al fin del año	<u>6</u>	<u>5</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 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 empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte 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 dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	28	21
Costos por intereses	10	7
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	27	18
Ganancias sobre reducciones	—	<u>(3)</u>
Total	<u>65</u>	<u>43</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

15.1.1 *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.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

15.1.2 *Riesgo de liquidez* - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha 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. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$3.4 millones
Índice de liquidez	1.9 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.9 veces
Deuda financiera / activos totales	15%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO

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

	... Diciembre 31, <u>2012</u>	... Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>			
Efectivo y bancos	961	334	343
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipo a proveedores (Nota 5)	4,083	2,717	2,146
Otros activos financieros	<u> </u>	<u>11</u>	<u> </u>
Total	<u>5,044</u>	<u>3,062</u>	<u>2,489</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	936	2,189	1,294
Préstamos (Nota 9)	<u>1,209</u>	<u> </u>	<u>539</u>
Total	<u>2,145</u>	<u>2,189</u>	<u>1,833</u>

15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 59,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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.

16.3 Utilidades Retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	4,042	2,723	1,395
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>
Total	<u>4,030</u>	<u>2,711</u>	<u>1,383</u>

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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

16.4 Dividendos - El 28 de diciembre del 2012, se canceló un dividendo de US\$8.47 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$500 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. INGRESOS

Un resumen de ingresos por producto es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	14,788	8,857
Ropa	3,006	2,304
Accesorios	2,189	2,021
Material POP	<u>29</u>	<u>1</u>
Total	<u>20,012</u>	<u>13,183</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,795	7,978
Gastos de ventas	3,683	2,505
Gastos de administración	1,063	951
Otros gastos	<u>7</u>	<u>1</u>
Total	<u>17,548</u>	<u>11,435</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de inventarios	12,795	7,978
Beneficios a empleados	2,168	1,595
Gastos de publicidad	656	392
Honorarios y servicios	628	459
Gastos de distribución	313	195
Gastos de mantenimiento	317	154
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	316	281
Depreciación de propiedades y equipos	121	93
Impuestos	48	33
Seguros	38	30
Amortización de licencias	22	6
Cuotas de afiliación	18	18
Otros	<u>108</u>	<u>201</u>
Total	<u>17,548</u>	<u>11,435</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,133	807
Participación a trabajadores	420	309
Beneficios sociales	189	122
Aportes al IESS	133	95
Beneficios definidos	65	43
Otros	<u>228</u>	<u>219</u>
Total	<u>2,168</u>	<u>1,595</u>

19. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

19.1 La Compañía como arrendatario

19.1.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 5 y 10 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos contienen cláusulas para revisiones de alquileres a precios de mercado. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

19.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>316</u>	<u>281</u>

19.1.3 Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables. Los contratos vigentes pueden ser cancelados con una penalización que es considerada no material.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	(1)			
	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Superderporte S.A.	9,255	5,141		
Teleshop Cía. Ltda.	392	232		
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	4	77		
Deportes Biquila Cía. Ltda.	2			
Eventsports Cía. Ltda.	2			
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	1	4	840	780
Detalmix Cía. Ltda.		433		
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	—	<u>2</u>	—	—
Total	<u>9,656</u>	<u>5,889</u>	<u>840</u>	<u>780</u>

(1) Constituyen ventas netas de descuentos

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

ESPACIO EN BLANCO

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	Enero 1, ... <u>2011</u>	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	Enero 1, ... <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Superdeporte S.A.	979	675	935			
Teleshop Cía. Ltda.	15	14	36			
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	1	5	166	1		
Detalmix Cía. Ltda.		236	128			
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.				1	-	93
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.				76	248	37
Mixsports Cía. Ltda.					7	
Inmobiliaria Investa S.A.				3		
Marathon Casa de Deportes S.A.					13	
Eventsports Cía. Ltda.	—	—	—	<u>2</u>	—	—
Total	<u>995</u>	<u>930</u>	<u>1,265</u>	<u>83</u>	<u>268</u>	<u>130</u>

20.2 *Préstamos de partes relacionadas*

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	Enero 1, ... <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Superdeporte S.A.	1,209		
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.			330
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.			129
Mixsports Cía. Ltda.	—	—	<u>80</u>
Total	<u>1,209</u>	<u>—</u>	<u>539</u>

La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a varios ejecutivos de su personal gerencial clave a tasas comparables con las tasas de interés promedio comercial.

20.3 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	175	153
Beneficios post-empleo	<u>9</u>	<u>20</u>
Total	<u>184</u>	<u>173</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

21. 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 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 27 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
