

## **DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

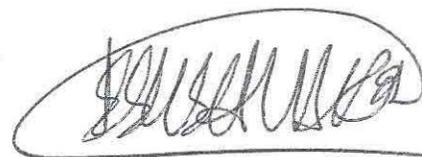
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 30 de abril del 2012 y 15 de abril del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Quito, Abril 30, 2013  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

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

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2012</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2011</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	916	603	1,133
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,707	2,340	729
Otros activos financieros		2	40	
Inventarios	7	2,980	2,569	1,255
Activos por impuestos corrientes	12	214	92	
Otros activos	8	<u>88</u>	<u>46</u>	<u>31</u>
Total activos corrientes		<u>5,907</u>	<u>5,690</u>	<u>3,148</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	9	2,437	750	730
Otros activos financieros			100	603
Otros activos	8	672	446	108
Activos por impuestos diferidos	12	<u>13</u>	<u>58</u>	<u>24</u>
Total activos no corrientes		<u>3,122</u>	<u>1,354</u>	<u>1,465</u>
TOTAL		<u>9,029</u>	<u>7,044</u>	<u>4,613</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	10	3,028	1,421	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,526	1,243	952
Otros pasivos financieros			18	43
Pasivos por impuestos corrientes	12	121	130	282
Obligaciones acumuladas	14	<u>210</u>	<u>254</u>	<u>289</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,885</u>	<u>3,066</u>	<u>1,566</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	15	<u>116</u>	<u>86</u>	<u>71</u>
Total pasivos		<u>5,001</u>	<u>3,152</u>	<u>1,637</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	17	1,769	1,769	1,769
Reserva legal		152	125	89
Utilidades retenidas		<u>2,107</u>	<u>1,998</u>	<u>1,118</u>
Total patrimonio		<u>4,028</u>	<u>3,892</u>	<u>2,976</u>
<b>TOTAL</b>		<u>9,029</u>	<u>7,044</u>	<u>4,613</u>

  
 William Farinango  
 Contador

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

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

---

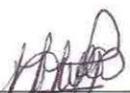
	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS	18	10,068	8,257
COSTO DE VENTAS	19	<u>5,947</u>	<u>4,363</u>
MARGEN BRUTO		4,121	3,894
Gastos de ventas	19	(3,283)	(2,821)
Gastos de administración	19	(529)	(361)
Costos financieros	20	(170)	(81)
Ingresos por intereses		115	63
Otras ganancias		<u>8</u>	<u>40</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>262</u>	<u>734</u>
Gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(81)	(207)
Diferido		<u>(45)</u>	<u>34</u>
Total		<u>(126)</u>	<u>(173)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>136</u>	<u>561</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

---

  
William Farinango  
Contador General

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

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

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 1 de enero del 2011	1,769	89	1,118	2,976
Utilidad del año			561	561
Transferencia		36	(36)	
Efecto de revaluación de activos (Ver Nota 9)	—	—	<u>355</u>	<u>355</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,769	125	1,998	3,892
Utilidad del año			136	136
Transferencia	—	<u>27</u>	<u>(27)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,769</u>	<u>152</u>	<u>2,107</u>	<u>4,028</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

---

  
William Farinango  
Contador General

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	10,682	8,165
Pagos a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(9,677)	(9,609)
Intereses pagados	(181)	(59)
Impuesto a la renta	(223)	(267)
Intereses ganados	115	63
Otros ingresos, neto	<u>8</u>	<u>27</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>724</u>	<u>(1,680)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, y equipos	(1,899)	(357)
Adquisición de intangibles y otros activos	(268)	(354)
Precio de venta de propiedades y equipo		4
Recuperación de préstamo a compañía relacionada	<u>138</u>	<u>463</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,029)</u>	<u>(244)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de préstamos bancarios	218	1,394
Préstamos de compañías relacionadas	<u>1,400</u>	<u>      </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,618</u>	<u>1,394</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	313	(530)
Saldos al comienzo del año	<u>603</u>	<u>1,133</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>916</u></u>	<u><u>603</u></u>

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

  
William Farinango  
Contador General

## **DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. (la Compañía) es una subsidiaria de Overtaim S.A. y está constituida en el Ecuador, su actividad principal es la comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios a través de sus locales comerciales denominados “Explorer”.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza los 140 y 93 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros 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 Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 30 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 períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. 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 bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

**2.5 Propiedades y equipos**

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

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

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

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 equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres y equipos diversos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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

## 2.6 *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. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

**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 es finita o indefinida. 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.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias	20
Concesiones	8

**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, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.8 *Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1 *Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 *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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce

por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar 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.

- 2.8.3 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.
- 2.9 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.

## **2.10 Beneficios a empleados**

- 2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, 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 los resultados del año.

- 2.10.2 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.

- 2.10.3 Bonos a los empleados** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus empleados. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

- 2.11 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.

- 2.11.1 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.12 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.
- 2.12.1 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.
- 2.12.2 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.
- 2.13 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.
- 2.14 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.

- 2.15 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 (préstamos y 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.15.1 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.

**2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, 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.

**2.15.3 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.

**2.16 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

**2.16.1 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.

**2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
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 la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
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 podrían tener 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 de 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 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada 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.

Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. 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 Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía**

- a) Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Distribuidora Deportiva Batisport S.A. para sus propiedades y equipos ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

- ### **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 Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.:

### 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>3,857</u>	<u>2,975</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en la obligación por beneficios definidos (1)	(23)	(23)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>58</u>	<u>24</u>
Subtotal	<u>35</u>	<u>1</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>3,892</u>	<u>2,976</u>

### 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>527</u>
<i>Ajuste por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos y subtotal (2)	<u>34</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>561</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. 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\$23 mil y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en el referido importe.

(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\$24 mil y US\$58 mil, respectivamente, un incremento 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\$34 mil.

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>Diferencias temporarias:</i>		
Provisión de incobrables	5	5
Provisión bonos empleados	44	64
Obligación por beneficios definidos	39	33
Valor neto de realización		1
Provisión por deterioro de propiedades y equipos	<u>164</u>	—
Total	<u>252</u>	<u>103</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	23%
Activo por impuestos diferidos	<u>58</u>	<u>24</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 a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,570	57
Otras cuentas por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	127	5

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Pagos por anticipado	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	46	31
Cuenta por cobrar a compañía relacionada	Incluido en cuenta por cobrar a compañía relacionada a largo plazo	Incluido en otros activos financieros	100	603
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por pagar a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	760	853
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	129	172
Impuesto a la renta por pagar	Separado en impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	98	158
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	32	124
Otras cuentas por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	115	45

<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)	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Separado en provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en obligación por beneficios definidos	86	71
Reserva de revaluación de propiedades	Presentado en reserva de revaluación	Reclasificada a utilidades retenidas - reservas según PCGA anteriores	355	-

- 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)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y de ventas	129

- 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro por US\$41 mil y US\$164 mil, respectivamente.

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

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Caja	2	100	55
Bancos	<u>914</u>	<u>503</u>	<u>1,078</u>
Total	<u>916</u>	<u>603</u>	<u>1,133</u>

## 6. 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,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Tarjetas de crédito	1,166	774
Compañías relacionadas	88	23
Clientes minoristas y mayoristas	38	8
Provisión para cuentas dudosas	<u>(133)</u>	<u>(123)</u>
Subtotal	1,159	657
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a compañías relacionadas:		
Depa S.A.	206	1,300
Inmobiliaria Investa S.A.	222	247
Empleados	75	54
Anticipo a proveedores	16	26
Otras	<u>29</u>	<u>31</u>
<b>Total</b>	<u><b>1,707</b></u>	<u><b>2,340</b></u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 180 y 360 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
90 - 180 días	5	15
181 - 360 días	<u>10</u>	<u>34</u>
<b>Total</b>	<u><b>12</b></u>	<u><b>50</b></u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	123	115
Provisión del año	<u>10</u>	<u>8</u>
Saldos al fin del año	<u>133</u>	<u>123</u>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Ropa	1,404	1,190	509
Zapatos	1,067	985	612
Accesorios	461	382	117
Suministros	<u>48</u>	<u>12</u>	<u>17</u>
Total	<u>2,980</u>	<u>2,569</u>	<u>1,255</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$5.9 millones y US\$4.3 millones respectivamente.

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Derechos sobre locales arrendados	675	468	135
Licencias	52	2	
Garantías	28	17	
Seguros	4	5	4
Otros	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>760</u>	<u>492</u>	<u>139</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	88	46	31
No corriente	<u>672</u>	<u>446</u>	<u>108</u>
Total	<u>760</u>	<u>492</u>	<u>139</u>

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	3,390	1,491
Depreciación acumulada	<u>(953)</u>	<u>(741)</u>
Total	<u>2,437</u>	<u>730</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificaciones	-	19
Instalaciones y adecuaciones	1,732	582
Equipo diversos	145	35
Muebles y enseres	221	78
Equipos de computación	76	16
Activos en curso	<u>263</u>	<u>      </u>
Total	<u>2,437</u>	<u>730</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Edificaciones</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Activos en curso</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<i><u>Costo:</u></i>							
Saldos al 1 de enero del 2011	41	849	46	170	78		1,184
Adquisiciones		247	18	68	24		357
Incremento en la revaluación (1)	355						355
Ventas	<u>(396)</u>	<u>(4)</u>	<u>—</u>	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(405)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011		1,092	64	233	102		1,491
Adquisiciones		1,268	106	115	64	346	1,899
Transferencias	<u>—</u>	<u>83</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(83)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>—</u>	<u>2,443</u>	<u>170</u>	<u>348</u>	<u>166</u>	<u>263</u>	<u>3,390</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>							
Saldos al 1 de enero del 2011	(22)	(267)	(11)	(92)	(62)		(454)
Gasto por depreciación	(2)	(119)	(6)	(16)	(10)		(153)
Pérdida por deterioro (2)		(164)					(164)
Ventas	<u>24</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011		(546)	(17)	(106)	(72)		(741)
Gasto por depreciación		(124)	(8)	(21)	(18)		(171)
Pérdida por deterioro (2)	<u>—</u>	<u>(41)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(41)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>—</u>	<u>(711)</u>	<u>(25)</u>	<u>(127)</u>	<u>(90)</u>	<u>—</u>	<u>(953)</u>

- (1) Durante el año 2011, la Compañía realizó la revaluación de edificios y otras construcciones por US\$355 mil, cuyo efecto fue reconocido en el patrimonio; sin embargo, en el mes de diciembre del 2011, la Compañía vendió dicho activo a su compañía relacionada Inmobiliaria Investa S.A. por US\$372 mil.
- (2) Durante los años 2012 y 2011, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de sus instalaciones y adecuaciones correspondientes a sus locales comerciales. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida por deterioro de US\$41 mil (US\$164 mil para el año 2011), la cual fue registrada en resultados del año. El importe recuperable de los activos ha sido calculado basándose en su valor en uso. La tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso fue del 14.1% anual.

Las pérdidas por deterioro se incluyeron en la partida gastos de ventas en el estado de resultados integral.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos de compañía relacionada y subtotal (1)	1,401	19
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios y subtotal (2)	<u>1,627</u>	<u>1,402</u>
Total	<u>3,028</u>	<u>1,421</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un préstamo otorgado por su compañía relacionada Superdeporte S.A. con vencimiento en diciembre del 2013 y que genera una tasa de interés anual del 8.17%.
- (2) Corresponde a préstamos con bancos locales con vencimientos hasta mayo del 2013 (hasta octubre del 2012 para el año 2011) y que generan tasas de interés del 8.25% y 8.50% anual (8.25% para el año 2011)

## 11. 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>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	542	214
Proveedores del exterior	13	172
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	480	431
Mixsports Cía. Ltda.	248	149
Distribuidora Deportiva Dide S.A.	112	1
Mundo Deportivo Medeport S.A.		58
Mildeportes S.A.		5
Otras	<u>63</u>	<u>98</u>
Subtotal	1,458	1,128
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Accionistas	4	4
Otros	<u>64</u>	<u>42</u>
Total	<u>1,526</u>	<u>952</u>

## 12. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Créditos tributario del impuesto a la renta	44	
Impuesto Valor Agregado - IVA	<u>170</u>	<u>92</u>
Total	<u>214</u>	<u>92</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		98
Retenciones del impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	27	9
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	29	23
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>65</u>	—
Total	<u>121</u>	<u>130</u>

**12.2 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	262	734
Gastos no deducibles	101	223
Otras deducciones	<u>(140)</u>	<u>(93)</u>
Utilidad gravable	<u>223</u>	<u>864</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>51</u>	<u>207</u>
Anticipo calculado (2)	<u>81</u>	<u>68</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados		
Corriente	81	207
Diferido	<u>45</u>	<u>(34)</u>
Total	<u>126</u>	<u>173</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 el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$81 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$51 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$81 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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

**12.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	98	158
Provisión del año	81	207
Pagos efectuados	<u>(223)</u>	<u>(267)</u>
Saldos al fin del año	<u>(44)</u>	<u>98</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y el saldo inicial por pagar.

**12.4 Saldo 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
<b>Año 2012</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión cuentas incobrables	1		1
Provisión bonos empleados	10	(10)	
Obligación por beneficios definidos	9	3	12
Provisión de deterioro	<u>38</u>	<u>(38)</u>	—
Total	<u>58</u>	<u>(45)</u>	<u>13</u>

**Año 2011**

<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión cuentas incobrables	1		1
Provisión bonos empleados	16	(6)	10
Obligación por beneficios definidos	7	2	9
Provisión de deterioro	—	<u>38</u>	<u>38</u>
Total	<u>24</u>	<u>34</u>	<u>58</u>

**12.5 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>262</u>	<u>734</u>
Gasto de impuesto a la renta	60	176
Gastos no deducibles	68	19
Otras deducciones	<u>(2)</u>	<u>(22)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>126</u>	<u>173</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>48%</u>	<u>24%</u>

## 12.6 Aspectos Tributarios:

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 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 la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 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%

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 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 que 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.

## 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas definidas para efectos tributarios, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. Para el año 2012, en base a un diagnóstico preliminar la Compañía determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a valores de plena competencia.

## 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	46	172
Sueldos a empleados	46	55
Beneficios sociales	26	18
Otras	<u>92</u>	<u>44</u>
Total	<u>210</u>	<u>289</u>

**14.1 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	129	172
Provisión del año	46	129
Pagos efectuados	<u>(129)</u>	<u>(172)</u>
Saldos al fin del año	<u>46</u>	<u>129</u>

## 15. 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	113	85
Bonificación por desahucio	<u>3</u>	<u>1</u>
Total	<u>116</u>	<u>86</u>

**15.1 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	85	70
Costo de los servicios	20	16
Costo por intereses	5	5
Pérdidas (ganancias) actuariales	8	(6)
Ganancias por reducciones	<u>(5)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>113</u>	<u>85</u>

**15.2 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>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1	1
Costo de los servicios	1	
Pérdidas actuariales	<u>1</u>	—
Saldos al fin del año	<u>3</u>	<u>1</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 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 durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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	21	16
Costo por intereses	5	5
Pérdidas (ganancias) actuariales	9	(6)
Ganancias por reducciones	<u>(5)</u>	—
Total	<u>30</u>	<u>15</u>

Durante los años 2012 y 2011, el importe del costo del servicio, por US\$21 mil y US\$16 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los gastos de administración.

## **16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**16.1 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 General, que permiten 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.

**16.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a diferentes plazos recibidos a tasas de interés variables.

**16.1.2 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 ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en un alto porcentaje son al contado, de éstas, 30% son pagos en efectivo y cheque y 70% con tarjeta de crédito; 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. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2012 representaron un 0.65% de las ventas, por lo tanto no constituyen riesgo crediticio para la Compañía.

**16.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia 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.

**16.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha. La Gerencia General define el endeudamiento adecuado considerando los costos relacionados.

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

Capital de trabajo	US\$1 millón
Índice de liquidez	1.21 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.24 veces

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

De igual manera la Gerencia General recomienda a la Junta General de Accionistas, 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.

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	916	603
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1,707	2,340
Otros activos financieros	<u>2</u>	<u>140</u>
Total	<u>2,625</u>	<u>3,083</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	1,526	1,243
Préstamos (Nota 10)	3,028	1,421
Otros pasivos financieros	<u>—</u>	<u>18</u>
Total	<u>4,554</u>	<u>2,682</u>

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,769,400 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**17.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**17.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	1,717	1,608	1,117
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	35	35	1
Reserva según PCGA anteriores - Reserva por valuación	<u>355</u>	<u>355</u>	<u>      </u>
Total	<u>2,107</u>	<u>1,998</u>	<u>1,118</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de valuación, según PCGA anteriores, sólo podrán ser 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.

**17.4 Dividendos** - 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.

## 18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas netas:		
Zapatos	3,554	3,572
Ropa	5,307	3,839
Accesorios	1,153	744
Otros	<u>54</u>	<u>102</u>
Total	<u>10,068</u>	<u>8,257</u>

## 19. 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	5,947	4,363
Gastos de ventas	3,283	2,821
Gastos de administración	<u>529</u>	<u>361</u>
Total	<u>9,759</u>	<u>7,545</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de inventario	5,947	4,363
Gastos por beneficios a los empleados	1,097	940
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	945	858
Gastos de distribución	511	409
Gastos de publicidad	409	203
Honorarios y servicios	313	228
Gastos por depreciación y deterioro	212	317
Gastos de mantenimiento	83	56
Impuestos	48	39
Seguros	10	9
Otros	<u>184</u>	<u>123</u>
Total	<u>9,759</u>	<u>7,545</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	704	557
Participación a trabajadores	46	129
Beneficios sociales	137	110
Aportes al IESS	93	73
Beneficios definidos	30	15
Otros beneficios	<u>87</u>	<u>56</u>
Total	<u>1,097</u>	<u>940</u>

**Gasto Depreciación y deterioro** - Un detalle de gastos depreciación y deterioro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipos	171	153
Pérdida por deterioro de propiedades y equipos	<u>41</u>	<u>164</u>
Total	<u>212</u>	<u>317</u>

## **20. COSTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por obligaciones financieras	79	29
Otros costos financieros	<u>91</u>	<u>52</u>
Total	<u>170</u>	<u>81</u>

## **21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

### ***21.1 La Compañía como arrendataria***

***21.1.1 Acuerdos de arrendamiento*** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 3 y 11 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos contienen cláusulas para realizar revisiones de alquileres a precios de mercado.

**21.1.2 Pagos reconocidos como gastos**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>945</u>	<u>858</u>

**22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

	Venta de bienes		Compra de bienes y servicios	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Depa S.A.	<u>86</u>	<u>37</u>	<u>2,074</u>	<u>_____</u>
Inmobiliaria Investa S.A.	<u>19</u>	<u>___</u>	<u>1,011</u>	<u>1,039</u>
Mundo Deportivo Medeport S.A.	<u>___</u>	<u>___</u>	<u>232</u>	<u>255</u>
Equinox S.A.	<u>___</u>	<u>___</u>	<u>23</u>	<u>33</u>
Superdeporte S.A.	<u>___</u>	<u>3</u>	<u>56</u>	<u>_____</u>
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	<u>___</u>	<u>___</u>	<u>1,069</u>	<u>1,079</u>
Mixsports Cía. Ltda.	<u>3</u>	<u>21</u>	<u>557</u>	<u>1,964</u>
Distribuidora Deportiva Dide S.A.	<u>9</u>	<u>50</u>	<u>424</u>	<u>89</u>
Eventsports Cía. Ltda.	<u>___</u>	<u>___</u>	<u>130</u>	<u>76</u>
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	<u>___</u>	<u>___</u>	<u>141</u>	<u>128</u>
Madrigal Sport Masot Cía. Ltda.	<u>___</u>	<u>___</u>	<u>_____</u>	<u>89</u>
Mildeportes S.A.	<u>___</u>	<u>___</u>	<u>4</u>	<u>78</u>

**22.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	45	45
Beneficios post-empleo	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>46</u>	<u>46</u>

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

### **23. 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 (abril 30 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por los Gerencia de la Compañía en abril 30 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.

---