

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO 2012**

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

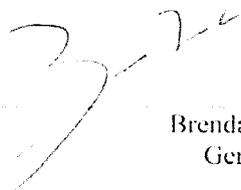
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	139,833.61	9,311.30
Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	5	17,031.32	65,169.01
Otros Activos Financieros	6	415,322.10	237,114.58
Inventarios	7	2,304.33	131.33
Otros Activos	8	3,660.62	-
Activo por Impuesto Corriente	12	69,238.91	53,793.47
Total activos corrientes		<u>647,390.89</u>	<u>365,519.69</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	9	106,074.43	608.72
Otros activos financieros	6	-	382,182.13
Otros activos	8	16,367.00	16,377.85
Total activos no corrientes		<u>122,441.43</u>	<u>399,168.70</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>769,832.32</u>	<u>764,688.39</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Brenda Escalante Mead  
Gerente General

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y Obligaciones Financieras	10	17,326.91	-
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	11	46,144.67	45,696.33
Pasivo por Impuestos Corrientes	12	1,592.89	128.57
Obligaciones Acumuladas		2,397.38	2,249.29
Total pasivos corrientes		<u>67,461.85</u>	<u>48,074.19</u>
Total pasivos		<u>67,461.85</u>	<u>48,074.19</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital emitido		583,000.00	583,000.00
Reserva legal		77,701.62	77,701.62
Utilidades retenidas		41,668.85	55,912.58
Total patrimonio		<u>702,370.47</u>	<u>716,614.20</u>
TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO		<u>769,832.32</u>	<u>764,688.39</u>

  
 Maria Fernanda Montenegro  
 Jefe de Contabilidad

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

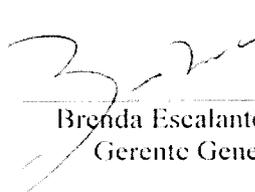
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

	Diciembre 31,	
<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
VENTAS	12.98	-21.80
COSTO DE VENTAS	-	33.64
MARGEN BRUTO	(12.98)	(55.44)
Ingresos por intereses	22,259.25	57,527.82
Gastos de administración	26,028.10	16,696.47
Costos financieros	5,880.85	23,360.36
Otros gastos	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(9,662.68)	17,415.55
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	4,581.05	22,593.02
PÉRDIDA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(14,243.73)	(5,177.47)

Ver notas a los estados financieros

---

  
Brenda Escalante Mead  
Gerente General

---

  
Maria Fernanda Montenegro  
Jefe de Contabilidad

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>583,000.00</u>	<u>77,701.62</u>	<u>55,912.58</u>	<u>716,614.20</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	583,000.00	77,701.62	55,912.58	716,614.20
Utilidad del año (Pérdida del año)			(14,217.77)	(14,217.77)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>583,000.00</u>	<u>77,701.62</u>	<u>41,694.81</u>	<u>702,396.43</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Brenda Escalante Mead  
Gerente General

  
María Fernanda Montenegro  
Jefe de Contabilidad

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Efectivo recibido de clientes		430,317.69	508,605.65
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-	-
Intereses pagados		202,125.44	19,519.14
Intereses recibidos		-	-
Otros ingresos (gastos), netos		5,880.85	28,470.64
Impuesto a la renta corriente		22,259.25	57,384.32
Efectivo neto de (en) actividades de operación		-	-
		1,273.73	843.91
		-	-
		4,581.05	432.40
		<u>238,715.87</u>	<u>516,723.88</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Expenditures for property, net of sale proceeds		-	-
Efectivo neto de (en) actividades de inversión		108,193.56	-
		<u>108,193.56</u>	<u>-</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Pago de Préstamos		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	650,000.00
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento		-	-
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		-	43,000.00
Incremento (decremento) neto durante el año		-	-
Saldo al inicio del año		130,522.31	693,000.00
		9,311.30	176,276.12
		9,311.30	185,587.42
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b>4</b>	<b><u>139,833.61</u></b>	<b><u>9,311.30</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Brenda Escalante Mead  
Gerente General



María Fernanda Montenegro  
Jefe de Contabilidad

## **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Mundo Deportivo Emede S.A. es una compañía anónima constituida en Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos complementarios para el deporte en general.

El domicilio principal de la Compañía está ubicado en el Distrito Metropolitano de Quito y está facultada para establecer sucursales en otros lugares de la República del Ecuador.

Mediante Registro Oficial No. 203 del 6 de febrero del 2006, el Consejo Nacional de Zonas Francas registró la calificación de la Compañía como usuario para establecerse en la empresa Zona Franca de Manta – ZONAMANTA S.A., la misma que gozará de los beneficios y obligaciones constantes en la Ley de Zonas Francas. La actividad autorizada es de empresa comercial y podrá efectuar la importación, exportación y transferencia de artículos y accesorios deportivos.

A partir del año 2009, la Compañía redujo significativamente su actividad principal de operación en Zona Franca y decidió suspender su actividad comercial a partir del año 2010.

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía firmó el contrato de uso exclusivo de la marca Reebok, con el fin de comercializar zapatos, textiles y accesorios de la marca Reebok, por lo tanto Mundo Deportivo Emede S.A., será el distribuidor autorizado de Reebok para territorio ecuatoriano.

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).

##### ***2.2 Bases de preparación***

Los estados financieros de Mundo Deportivo Emede S.A. comprenden los estados de situación financiera al 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 al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El 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.

## **2.2 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del 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 necesarios para la venta.

## **2.3 Propiedades y equipo**

### **2.3.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

### **2.3.2 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, en caso de haberlo.

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

### **2.3.3 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>
Equipos diversos	10
Equipos de computación	3
Muebles y Enseres	10 y 5
Instalaciones y Adecuaciones	10 y 5

En Instalaciones y adecuaciones así como en muebles y enseres la vida útil varía dependiendo de su ubicación, pues la vida útil de las tiendas propias es de 5 años según contrato de distribución mantenido con Adidas Latin America.

#### **2.3.4 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.

### **2.4 Impuestos**

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

#### **2.4.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son 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. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

#### **2.4.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### **2.4.3 *Impuestos corrientes y diferidos***

Los 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.

### **2.5 *Reconocimiento de ingresos***

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

#### **2.5.1 *Venta de bienes***

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos 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.

#### **2.5.2 *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 o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

### **2.6 *Costos y Gastos***

Los 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.

### **2.7 *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.

## **2.8 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, 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. A la fecha de los estados financieros la compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

### **2.8.1 Préstamos a compañías relacionadas**

Los préstamos por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.8.2 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar 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 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.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.8.3 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. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, 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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### **2.8.4 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 reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

## **2.9 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.

### **2.9.1 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa

de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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.

### **2.9.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### **2.9.3 Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos.

## **2.10 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) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y 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 - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

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

## **3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

#### 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos	139,533.61	9,311.30
Caja	300.00	-
<b>Total</b>	<u>139,833.61</u>	<u>9,311.30</u>

#### 5 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas	-	64,138.60
Provisión para cuentas dudosas	-74.28	-74.28
Subtotal	<u>-74.28</u>	<u>64,064.32</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	-94.29	-94.29
Anticipos a proveedores	14,553.00	275.92
Otras cuentas por cobrar	<u>2,646.89</u>	<u>923.06</u>
<b>Total</b>	<u>17,031.32</u>	<u>65,169.01</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	74.28	74.28
Provisión del año	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>74.28</u>	<u>74.28</u>

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas debido a que no mantiene saldos por cobrar.

## 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas	50,322.11	619,296.71
Valores comerciales (1)	<u>365,000.00</u>	<u>-</u>
Total	<u>415,322.11</u>	<u>619,296.71</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	415,322.10	237,114.58
No corriente	<u>-</u>	<u>382,182.13</u>
Total	<u>415,322.10</u>	<u>619,296.71</u>

(1) La Compañía ha recuperado los préstamos otorgados a sus compañías relacionadas y ha otorgado un préstamo a corto plazo a tasas comparables con las tasas de interés promedio comerciales a una compañía relacionada.

## 7 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Zapatos	-	-
Ropa	-	-
Accesorios	-	-
Material POP	-	-
Inventarios en tránsito	2,304.33	131.33
Total	<u>2,304.33</u>	<u>131.33</u>

## 8 OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	1,825.35	1,836.20
Garantías	14,541.65	14,541.65
Licencias	3,660.62	-
Total	<u>20,027.62</u>	<u>16,377.65</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,660.62	-
No corriente	<u>16,367.00</u>	<u>16,377.65</u>
Total	<u>20,027.62</u>	<u>16,377.65</u>

## 9 PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	128,903.59	20,710.03
Depreciación acumulada y deterioro	(22,829.16)	(20,101.31)
Total	<u>106,074.43</u>	<u>608.72</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y Enseres	3,980.00	-
Equipos diversos	512.08	602.72
Equipos de computación	45,135.07	6.00
Instalaciones y Adecuaciones	56,447.28	-
Total	<u>106,074.43</u>	<u>608.72</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Equipos diversos	Equipos de computación	Muebles y Enseres	Instalaciones y Adecuaciones	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldos al 1 de enero de 2011	990.00	19,720.03	-	-	20,710.03
Adquisiciones	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	990.00	19,720.03	-	-	20,710.03
Adquisiciones	-	47,307.56	3,980.00	56,906.00	108,193.56
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>990.00</u>	<u>67,027.59</u>	<u>3,980.00</u>	<u>56,906.00</u>	<u>128,903.59</u>

Depreciación acumulada y deterioro

Saldos al 1 de enero de 2011	288.40	19,673.91	-	-	19,962.31
Gasto por depreciación	98.88	40.12	-	-	139.00
Saldos al 31 de diciembre de 2011	387.28	19,714.03	-	-	20,101.31
Gasto por depreciación	90.64	2,178.49	-	458.72	2,727.85
Saldos al 31 de diciembre de 2012	477.92	21,892.52	-	458.72	22,829.16

## 10 PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

... Diciembre 31,...

2012

2011

(en U.S. dólares)

*Garantizados - al costo amortizado:*

Sobregiros bancarios (1)	<u>17,326.91</u>	<u>-</u>
Total	<u>17,326.91</u>	<u>-</u>

(1) Los sobregiros bancarios al 31 de diciembre de 2012, corresponden a cheques girados por la Compañía que aún no han sido debitados de la cuenta bancaria.

## 11 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	44,301.43	10,779.25
Proveedores del exterior		
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	1541.91	81.98
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas – Dividendos	-	34,407.06
Otras cuentas por pagar	301.33	428.04
<b>Total</b>	<u>46,144.67</u>	<u>45,696.33</u>

## 12 IMPUESTOS

### 12.1. Activos y Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente IR	27,490.67	27,899.48
Crédito tributario IVA	22,662.33	7,535.73
Crédito tributario por ISD	19,085.91	18,358.26
<b>Total</b>	<u>69,238.91</u>	<u>53,793.47</u>

*Pasivos por impuestos corrientes:*

Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones de IVA	-	126.00
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,592.89	2.57
Total	<u>1,592.89</u>	<u>128.57</u>

**12.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(9,663.05)	17,417.74
Gastos no deducibles	<u>7,228.92</u>	<u>1,047.00</u>
Utilidad gravable	<u>(2,434.13)</u>	<u>18,464.74</u>
Impuesto a la renta causado	0.00	4,431.54
Anticipo calculado	4,581.05	22,593.02
Impuesto a la renta cargado a resultados	4,581.05	22,593.02
Total	<u>4,581.05</u>	<u>22,593.02</u>

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipos de impuesto a la renta de USD 4,581.05 mil y USD 22,593.02 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía generó pérdida tributaria; consecuentemente, la Compañía registró en resultados los valores indicados anteriormente, equivalentes al impuesto a la renta mínimo de cada año.

### ***12.3. 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>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(27,899.48)	(50,060.10)
Provisión del año	4.581,05	22,593.02
Pagos efectuados	<u>(4,172.24)</u>	<u>(432.40)</u>
Saldos al fin del año	<u>(27,490.67)</u>	<u>(27,899.48)</u>

### ***12.4. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción***

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

### **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 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 que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### ***13.1 Gestión de riesgos financieros***

La Compañía está expuesta a los riesgos normales de su actividad, entre ellos a la posible pérdida del valor de sus activos y pasivos financieros. Para disminuir los efectos de estos riesgos la Gerencia General ha definido algunas políticas y tomado medidas de control, las mismas que se explican a continuación:

#### ***13.1.1 Riesgo en las tasas de interés***

La Compañía no está expuesta a ningún riesgo, en vista de que no ha tenido la necesidad de contraer préstamos durante el año 2011.

Las inversiones realizadas, se negociaron en el corto plazo dentro del mismo ejercicio.

#### ***13.1.2 Riesgo de crédito***

La compañía no tiene riesgo de crédito, debido a que todos los créditos otorgados corresponden a compañías relacionadas.

#### ***13.1.3 Riesgo de capital***

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

Capital de trabajo	US\$ 317,445
Índice de liquidez	7.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.07 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

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

### ***13.2 Categorías de instrumentos financieros***

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

... Diciembre 31,...

<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en U.S. dólares)	

*Activos financieros:*

Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	139,833.61	9,311.30
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	17,031.32	65,169.01
Otros activos financieros (Nota 6)	415,322.10	619,157.78
Total	572,187.03	693,638.09

*Pasivos financieros:*

Costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 10)	17,326.91	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	46,144.67	45,696.33
Total	63,471.58	45,696.33

**13.3 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 registraron a su valor razonable.

**14 PATRIMONIO**

**14.1 Capital Social**

El capital social autorizado consiste en 583.000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**14.2 Reservas**

**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.

### 14.3 Utilidades retenidas

	Saldos a	
	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	(10,536.72)	3,707.01
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de Capital	55,912.58	52,205.57
Total	<u>41,668.85</u>	<u>55,912.58</u>

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital 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, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías de fecha 14 de octubre del 2011.

### 14.4 Dividendos

En diciembre del 2011, se decretó un dividendo de US\$ 0.06 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$ 34,407.06 a los tenedores de acciones ordinarias pagados totalmente. La administración estima pagar la totalidad en el año 2012.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

## 15 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 15.1 Transacciones Comerciales

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

*Cuentas por cobrar compañías relacionadas:*

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Deportec S.A.C.	-	49,321.32
Medeport S.A.	-	18,616.83
Total	<u>-</u>	<u>67,938.15</u>

La compañía recuperó todos los saldos por cobrar a empresas relacionadas durante el año 2012.

*Préstamos a compañías relacionadas:*

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Deportec S.A.C.	-	3,799.55
Medeport S.A.	50,322.11	201,340.32
Rayax Overseas Investment Corp	<u></u>	<u>414,156.84</u>
Total	<u>50,322.11</u>	<u>619,296.71</u>

Los préstamos por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas generan una tasa de interés equivalente a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador del 8.17% y 8.94% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

**16 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 12 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 17 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 27 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



---

Brenda Escalante Mead  
Gerente General



---

María Fernanda Montenegro  
Jefe de Contabilidad