

**Distribuidora
Deportiva DIDE S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe
de los Auditores Independientes*

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	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 Accionistas de
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Distribuidora Deportiva DIDE S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 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 DIDE S.A. al 31 de diciembre del 2011, 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.

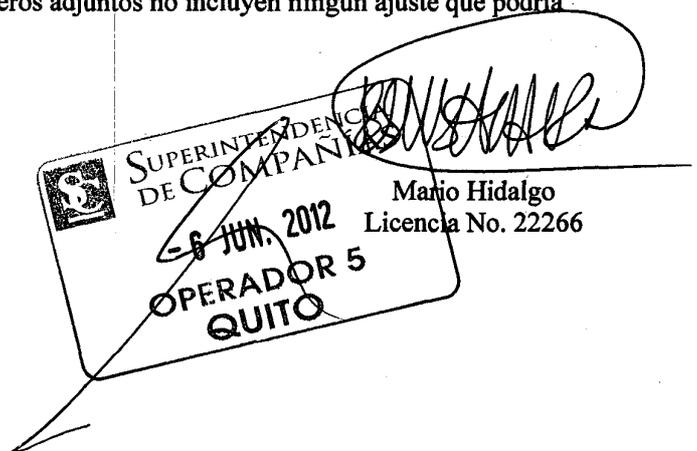
Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 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 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. 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 2010 y 2009 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 25 de abril del 2011 y 29 de marzo del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1,551 mil; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$502 mil, que representa el 49% de su capital más reservas. En adición, durante los años 2011 y 2010, mantiene flujos de actividades de operación negativos por US\$1.5 millones y US\$336 mil respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y la habilidad de la administración para lograr un nivel adecuado de ingresos de la Compañía. Los planes de la Gerencia relativos a este asunto se describen en la Nota 2. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 30, 2012
Registro No. 019



DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		184	924	32
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3,364	1,353	12,999
Préstamos a compañías relacionadas	19.4	907	352	
Inventarios	6	1,923	1,606	1,969
Activos por impuestos corrientes	11	113	133	196
Otros activos	7		2	9
Total activos corrientes		<u>6,491</u>	<u>4,370</u>	<u>15,205</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos a compañías relacionadas	19.4	10,965	10,965	
Propiedades y equipo	8	49	60	74
Activos por impuestos diferidos	11	34		
Otros activos	7	112	112	112
Total activos no corrientes		<u>11,160</u>	<u>11,137</u>	<u>186</u>
TOTAL		<u>17,651</u>	<u>15,507</u>	<u>15,391</u>

Ver notas a los estados financieros



Fausto Corral
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	6,207	4,575	4,371
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,488	848	10,219
Pasivos por impuestos corrientes	11	117	52	55
Obligaciones acumuladas	12	<u>230</u>	<u>133</u>	<u>108</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,042</u>	<u>5,608</u>	<u>14,753</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	9	9,040	9,417	
Pasivos por impuestos diferidos			8	8
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>49</u>	<u>10</u>	<u>11</u>
Total pasivos no corrientes		<u>9,089</u>	<u>9,435</u>	<u>19</u>
Total pasivos		<u>17,131</u>	<u>15,043</u>	<u>14,772</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	15	950	950	950
Reserva legal		72	72	72
Déficit acumulado		<u>(502)</u>	<u>(558)</u>	<u>(403)</u>
Total patrimonio		<u>520</u>	<u>464</u>	<u>619</u>
TOTAL		<u>17,651</u>	<u>15,507</u>	<u>15,391</u>



Paulina Salas
Contadora General

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS		5,190 ✓	4,689
COSTO DE VENTAS	17	<u>(3,482)</u> ✓	<u>(3,947)</u>
MARGEN BRUTO		1,708	742
Ingresos por intereses	16	1,045 ✓	1,049
Otras ganancias		9 ✓	3
Gastos de ventas	17	(943) ✓	(553)
Gastos de administración	17	(484) ✓	(119)
Costos financieros	18	(1,202)	(1,164)
Otros gastos	17	<u>(35)</u>	<u>(39)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>98</u>	<u>(81)</u>
Menos (gasto) ingreso por impuesto a la renta:			
Corriente		(84)	(74)
Diferido		<u>42</u>	<u> </u>
Total		<u>(42)</u>	<u>(74)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>56</u>	<u>(155)</u>

Ver notas a los estados financieros


Fausto Corral
Representante Legal


Paulina Salas
Contadora General

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 1 de enero de 2010	950	72	(403)	619
Pérdida del año	—	—	(155)	(155)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	950	72	(558)	464
Utilidad del año	—	—	<u>56</u>	<u>56</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>950</u>	<u>72</u>	<u>(502)</u>	<u>520</u>

Ver notas a los estados financieros


Fausto Corral
Representante Legal


Paulina Salas
Contadora General

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	3,326	4,213
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(4,495)	(4,393)
Intereses y comisiones pagadas	(741)	(1,117)
Intereses ganados	490	1,049
Impuesto a la renta, neto de recuperaciones	(101)	(26)
Otros gastos, neto	(9)	(62)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,530)</u>	<u>(336)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Recuperación de préstamos a compañías relacionadas		731
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(4)</u>	<u>730</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (pago) de obligaciones por pagar a bancos	2,220	(565)
Préstamos de compañías relacionadas	<u>(645)</u>	<u>282</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,575</u>	<u>(283)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	41	111
Saldos al comienzo del año	<u>143</u>	<u>32</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO, NETO DE SOBREGIRO (Nota 9)	<u>184</u>	<u>143</u>

(Continúa...)

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**2011 2010
(en miles de U.S. dólares)**

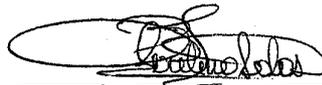
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:

Reclasificación de cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas a cuentas por cobrar largo plazo	-	<u>12,048</u>
Reclasificación de cuentas por pagar corrientes a compañías relacionadas a cuentas por pagar largo plazo	-	<u>9,135</u>

Ver notas a los estados financieros



Fausto Corral
Representante Legal



Paulina Salas
Contadora General

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Distribuidora Deportiva DIDE S.A., subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., está constituida en el Ecuador desde el 8 de diciembre de 1992 y su actividad principal es la comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva al por mayor, principalmente de las marcas Avia, New Balance, Nevados, AND-1 y Molten.

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 está autorizada para la importación, exportación y transferencia de artículos y accesorios deportivos.

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía operó principalmente a través del segmento de negocio de zona franca. Durante el año 2011 la Compañía no operó en zona franca.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 24 y 2 empleados respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, 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 2011.

Los estados financieros de Distribuidora Deportiva DIDE S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de abril del 2011 y 29 de marzo del 2010, 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 2010. 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 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Distribuidora Deportiva DIDE S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha; sin embargo, al 31 de diciembre del 2011, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1,551 mil; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$502 mil, que representa el 49% de su capital más reservas. En adición, durante los años 2011 y 2010, mantiene flujos de actividades de operación negativos por US\$1.5 millones y US\$336 mil respectivamente. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y la habilidad de la administración para lograr un nivel adecuado de ingresos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la resolución de esta incertidumbre.

El principal plan de la gerencia para mitigar este asunto consiste en buscar nuevas oportunidades de negocio para la Compañía.

- 2.3 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.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipo

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

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

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

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

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

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

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

2.6 Deterioro del valor de propiedades y equipos - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos 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).

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores.

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

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

2.7.1 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 imposables 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.

- 2.7.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido 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.

- 2.7.3 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8 Provisiones** - Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a empleados

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.9.2 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 Arrendamientos - Los 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.

La Compañía como arrendatario - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

2.11 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.

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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

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

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales 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 por cobrar comerciales 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.

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, 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 por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una 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.

2.14.3 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. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un

activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.15 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.

2.15.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

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

2.16 Normas nuevas y 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) 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 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
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 de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, 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 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

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 2011:

- 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 DIDE S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas 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 y equipo 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 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 DIDE S.A. optó por la medición del costo de ciertos vehículos, a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. Para el resto de ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que éste es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

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

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

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

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

Distribuidora Deportiva DIDE S.A. realizó lo siguiente:

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

- 3.3 **Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Distribuidora Deportiva DIDE S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>438</u>	<u>597</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Ajuste al valor neto de realización (1)		(3)
Costo atribuido de propiedades y equipo (2)	34	36
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)		(3)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Subtotal	<u>26</u>	<u>22</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>464</u>	<u>619</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>(159)</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al valor neto de realización (1)	3
Ajuste al gasto depreciación de propiedades y equipo (2)	(2)
Ajuste en la provisión de la obligación por beneficios definidos (3)	<u>3</u>
Subtotal	<u>4</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(155)</u>

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

- (1) **Ajuste al valor neto de realización:** Para la aplicación de las NIIF se realizó un análisis del valor neto de realización de los inventarios basados en que los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Al 1 de enero del 2010, los efectos de la valuación del inventario generaron una disminución en los saldos de inventarios y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en US\$3 mil y una disminución en el costo de ventas del año 2010 por el referido importe.
- (2) **Costo atribuido de propiedades y equipo:** Para la aplicación de las NIIF, la Compañía ha definido que los saldos iniciales de ciertos vehículos se registren a su valor razonable y por tal razón realizó la medición de dichos activos mediante un avalúo realizado por personal interno de la Compañía con base en precios de mercado. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación

generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$36 mil y US\$34 mil respectivamente, y un incremento en el gasto depreciación del año 2010 por US\$2 mil.

- (3) **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 la unidad de crédito proyectada. 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 del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$3 mil; y, un incremento en gastos de administración del año 2010 por el referido importe.
- (4) **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 (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro neto de pasivos por impuestos diferidos por US\$8 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Propiedades y equipo	(34)	(40)
Provisión para jubilación patronal		4
Otros	—	4
Total	<u>(34)</u>	<u>(32)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Presentado en una línea independiente	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	858	12,554
Cuentas por cobrar empleados	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	16	16
Anticipo a proveedores	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	127	211
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	133	196
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Presentado en pasivos por impuestos corrientes	52	55
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Presentado en una línea independiente	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46	9,264

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Provisiones para jubilación y desahucio	Presentado en una línea independiente	Presentada como obligación por beneficios definidos	10	11
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en préstamos	21	33
Préstamo de accionista	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	168	-
Anticipos de clientes	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	110	8

3.1.1 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

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.

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:

4.1 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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.

Durante el año 2011, no se registraron pérdidas por deterioro en los activos de la Compañía.

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

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Clientes mayoristas	683	344	220
Clientes minoristas	5	5	5
Compañías relacionadas (Ver Nota 19.2)	2,383	858	12,554
Provisión para cuentas dudosas	<u>(114)</u>	<u>(74)</u>	<u>(74)</u>
Subtotal	2,957	1,133	12,705
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Anticipo a proveedores	147	127	211
Empleados	37	16	16
Otras	<u>223</u>	<u>77</u>	<u>67</u>
Total	<u>3,364</u>	<u>1,353</u>	<u>12,999</u>

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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sobre 360 días	214	224
180 - 360 días	<u>2</u>	<u>—</u>
Total	<u>216</u>	<u>224</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	74	74
Provisión del año	<u>40</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>114</u>	<u>74</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	506	774
Material POP	474	645
Accesorios	47	148
Ropa	39	100
Suministros y otros	61	66
Importaciones en tránsito	<u>796</u>	<u>236</u>
Total	<u>1,923</u>	<u>1,969</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$3.5 millones y US\$3.9 millones respectivamente. Adicionalmente, en el año 2011 se reconocieron US\$161 mil correspondientes a la disminución por efecto del valor neto de realización de material POP.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado	2	8
Otros:		
Concesiones de locales comerciales	65	65
Licencias y software	<u>47</u>	<u>48</u>
Total	<u>112</u>	<u>121</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2	9
No corriente	<u>112</u>	<u>112</u>
Total	<u>112</u>	<u>121</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	199	194
Depreciación acumulada	<u>(150)</u>	<u>(120)</u>
Total	<u>49</u>	<u>74</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	28	44
Muebles y enseres	8	10
Instalaciones y adecuaciones	6	14
Equipos diversos	4	6
Equipos de computación	<u>3</u>	<u>1</u>
Total	<u>49</u>	<u>74</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Costo</u>						
Saldos al 1 de enero de 2010	54	20	72	14	34	194
Adquisiciones	—	—	—	—	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	54	20	72	14	35	195
Adquisiciones	—	<u>2</u>	—	—	<u>2</u>	<u>4</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>54</u>	<u>22</u>	<u>72</u>	<u>14</u>	<u>37</u>	<u>199</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldos al 1 de enero de 2010	(10)	(10)	(58)	(8)	(34)	(120)
Gasto por depreciación	<u>(8)</u>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>	—	<u>(15)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(18)	(12)	(62)	(9)	(34)	(135)
Gasto por depreciación	<u>(8)</u>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>	—	<u>(15)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(26)</u>	<u>(14)</u>	<u>(66)</u>	<u>(10)</u>	<u>(34)</u>	<u>(150)</u>

8.1. **Aplicación del costo atribuido** - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	<u>Saldo según PCGA anteriores</u>	<u>Ajuste al valor razonable</u>	<u>Costo atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Vehículos y total	<u>8</u>	<u>36</u>	<u>44</u>

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos otorgados por compañías relacionadas (Ver Nota 19.5) y subtotal	<u>9,185</u>	<u>9,417</u>	<u> </u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Sobregiros bancarios		781	
Préstamos bancarios (1)	<u>6,062</u>	<u>3,794</u>	<u>4,371</u>
Subtotal	<u>6,062</u>	<u>4,575</u>	<u>4,371</u>
Total	<u>15,247</u>	<u>13,992</u>	<u>4,371</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	6,207	4,575	4,371
No corriente	<u>9,040</u>	<u>9,417</u>	<u> </u>
Total	<u>15,247</u>	<u>13,992</u>	<u>4,371</u>

(1) Corresponden a préstamos con bancos locales con vencimiento hasta noviembre del 2013 (hasta diciembre del 2011 para el año 2010) y una tasa de interés efectiva anual que fluctúa entre el 7.75% y 9.00% (8.95% y 8.97% para el año 2010). Estos préstamos se encuentran garantizados por una hipoteca sobre inmuebles de propiedad de sus compañías relacionadas.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	196	215	268
Proveedores del exterior	559	304	676
Compañías relacionadas (Ver Nota 19.3)	440	46	9,264
Anticipos de clientes	<u>111</u>	<u>110</u>	<u>8</u>
Subtotal	<u>1,306</u>	<u>675</u>	<u>10,216</u>
Otras cuentas por pagar:			
Accionista por pagar	168	168	
Otros	<u>14</u>	<u>5</u>	<u>3</u>
Total	<u>1,488</u>	<u>848</u>	<u>10,219</u>

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta:		
Valores por reclamar al Servicio de Rentas Internas	96	102
Crédito tributario de impuesto a la renta	17	11
Crédito tributario de IVA	<u>20</u>	<u>35</u>
Total	<u>113</u>	<u>196</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	61	11
Impuesto a la salida de divisas por pagar	25	5
Retenciones en la fuente y de IVA	<u>31</u>	<u>10</u>
Total	<u>117</u>	<u>55</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros	98	(81)
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(61)	
Gastos no deducibles	153	1,416
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	1	
Ingresos exentos	<u>(9)</u>	<u>(2,126)</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>182</u>	<u>(791)</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>44</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (3)	<u>84</u>	<u>74</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Corriente	84	74
Diferido	<u>(42)</u>	<u>-</u>
Total	<u>42</u>	<u>74</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos

siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$730 mil.

- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).
- (3) 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.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$84 mil y US\$74 mil respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado en el año 2011 es de US\$44 mil y debido a la pérdida tributaria generada en el año 2010, no existe impuesto a la renta causado en dicho año. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$84 mil y US\$74 mil respectivamente; equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2011.

11.3 Movimiento de crédito tributario de impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(113)	(196)
Provisión del año	84	74
Devoluciones de crédito tributario		60
Baja de crédito tributario no recuperado	17	35
Pagos efectuados	<u>(101)</u>	<u>(86)</u>
Saldos al fin del año	<u>(113)</u>	<u>(113)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

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

	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido en</u>	<u>Saldos al fin</u>
	<u>comienzo del año los resultados del año</u>		
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Año 2011</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en</i>			
<i>relación a:</i>			
Propiedades y equipo	(8)	2	(6)
Inventarios	—	<u>40</u>	<u>40</u>
Total	<u>(8)</u>	<u>42</u>	<u>34</u>

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

Año 2010

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Propiedades y equipo	(10)	2	(8)
Provisión para jubilación patronal	1	(1)	
Otros	<u>1</u>	<u>(1)</u>	—
Total	<u>(8)</u>	<u>=</u>	<u>(8)</u>

11.5 Aspectos Tributarios del 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 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo y pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	17	
Beneficios sociales	8	1
Otros	<u>205</u>	<u>132</u>
Total	<u>230</u>	<u>108</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	43	10
Bonificación por desahucio	<u>6</u>	—
Total	<u>49</u>	<u>11</u>

13.1 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10	11
Costo de los servicios del período corriente	1	2
Costo por intereses	1	1
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>31</u>	<u>(4)</u>
Saldos al fin del año	<u>43</u>	<u>10</u>

13.2 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	1	2
Costo por intereses	1	1
Pérdida (ganancia) actuarial netas reconocidas	<u>37</u>	<u>(4)</u>
Total	<u>39</u>	<u>(1)</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 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 recibidos y otorgados a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

Los préstamos a largo plazo otorgados a compañías relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial del Banco Central para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2011, la variación en la tasa fue de 0.42 puntos porcentuales, disminución ocurrida principalmente en el último trimestre del año.

14.1.2 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 las bodegas de la Compañía son al por mayor y en su mayoría ventas a crédito a 30 días, en su mayoría a instituciones previamente calificadas.

Los plazos y los valores de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

14.1.3 Riesgo de liquidez - La Presidencia tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo.

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

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

Índice de liquidez	0.81 veces
Pasivos totales / patrimonio	32.94 veces

De igual manera la Presidencia 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.

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	184	924	32
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	3,217	1,226	12,788
Préstamos a compañías relacionadas (Nota 19.4)	<u>11,872</u>	<u>11,317</u>	<u> </u>
Total	<u>15,273</u>	<u>13,467</u>	<u>12,820</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,488	848	10,219
Préstamos (Nota 9)	<u>15,247</u>	<u>13,992</u>	<u>4,371</u>
Total	<u>16,735</u>	<u>14,840</u>	<u>14,590</u>

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

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 950,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 **Déficit acumulado** - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	...(en miles de U.S. dólares) ...		
Déficit acumulado	(528)	(584)	(425)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>26</u>	<u>26</u>	<u>22</u>
Total	<u>(502)</u>	<u>(558)</u>	<u>(403)</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, 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.

16. INGRESOS POR INTERESES

Un resumen de ingresos por intereses es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas	1,044	1,049
Otros activos financieros	<u>1</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,045</u>	<u>1,049</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,482	3,947
Gastos de ventas	943	553
Gastos de administración	484	119
Otros gastos	<u>35</u>	<u>39</u>
Total	<u>4,944</u>	<u>4,658</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de inventarios	3,482	3,947
Regalías por uso de marca	387	329
Gastos por beneficios a los empleados	300	134
Honorarios y servicios	240	27
Gastos por depreciación de propiedades y equipo	15	15
Arriendos	47	36
Impuestos	33	20
Costos de distribución	21	60
Gastos de mantenimiento	16	10
Costos de publicidad	13	3
Seguros	12	1
Otros gastos	<u>378</u>	<u>76</u>
Total	<u>4,944</u>	<u>4,658</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	134	57
Participación a trabajadores	17	
Beneficios sociales	19	9
Aportes al IESS	16	5
Beneficios definidos	39	(1)
Otros beneficios	<u>75</u>	<u>66</u>
Total	<u>300</u>	<u>134</u>

18. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	712	798
Intereses por préstamos bancarios	<u>490</u>	<u>366</u>
Total	<u>1,202</u>	<u>1,164</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Superdeporte S.A.	3,686	1,041	
Teleshop Cía. Ltda.	102	55	
Deportes y Recreación FICCHUR Cía. Ltda.	(120)	2,543	
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	77		
Detalmix Cía. Ltda.	18		
Mixsports Cía. Ltda.		305	
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.		5	
Deportec S.A.C.		208	
Sportac S.A.C.		53	
Deportes Biquila Cía. Ltda.	5		
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	—	—	<u>487</u>
Total	<u>3,768</u>	<u>4,210</u>	<u>487</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes. Durante el año 2010, no existieron compras de bienes.

19.2 *Cuentas por cobrar comerciales:*

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Superdeporte Cía. Ltda.	1,188	100	
Deportes y Recreación FICCHUR Cía. Ltda.	1,102		
Eventsports Cía. Ltda.	14	360	
Worldsports Cía. Ltda.	10	9	9
Deportec S.A.C.		248	2,594
Sportac S.A.C.		11	73
Madrigal Sport S.A.C.		6	68
Confecciones Kamerino Colombia Ltda.			192
Mildepportes S.A.			387
Rayax Overseas Investement Corp.			8,771
Solucionesa S.A.			155
Otros	<u>69</u>	<u>124</u>	<u>305</u>
Total	<u>2,383</u>	<u>858</u>	<u>12,554</u>

19.3 Cuentas por pagar comerciales:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	138		
Inmobiliaria Investa S.A.	95	26	189
Superdeporte S.A.	69		548
Distribuidora Deportiva Batisport S.A.	41		603
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	37	8	394
Deportes Biquila Cía. Ltda.	30		150
Teleshop Cía. Ltda.	14		75
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	5	6	366
Mercaprom S.A.	5	6	
Deportes y Recreaciones FICCHUR Cía. Ltda.			4,685
Mundo Deportivo Medeport S.A.			2,200
Otros	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>54</u>
Total	<u>440</u>	<u>46</u>	<u>9,264</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19.4 Préstamos a compañías relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Rayax Overseas Investment Corp.	8,578	7,916
Deportec S.A.C.	2,776	2,723
Mildeportes S.A.		330
Hiperdeporte S.A.C.	171	
Solucionesa S.A.	137	154
Sportac S.A.C.	136	126
Madrigal Sport S.A.C.	<u>74</u>	<u>68</u>
Total	<u>11,872</u>	<u>11,317</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	907	352
No corriente	<u>10,965</u>	<u>10,965</u>
Total	<u>11,872</u>	<u>11,317</u>

19.5 Préstamos de compañías relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Deportes y Recreaciones FICCHUR Cía. Ltda.	6,074	5,880
Mundo Deportivo Medeport S.A.	1,298	1,200
Superdeporte S.A.	503	547
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	390	360
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	382	380
Inmobiliaria Investa S.A.	242	224
Deportes Biquila Cía. Ltda.	131	149
Distribuidora Deportiva Batisport S.A.	99	603
Teleshop Cía. Ltda.	65	74
Mercaprom S.A.	<u>1</u>	<u>—</u>
Total	<u>9,185</u>	<u>9,417</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	413	
No corriente	<u>8,772</u>	<u>9,417</u>
Total	<u>9,185</u>	<u>9,417</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas que fueron reclasificadas a largo plazo en el año 2010, en función de los acuerdos firmados en dicho año. Estos préstamos generan un interés equivalente a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador (8.17% al 31 de diciembre del 2011 y 8.94% al 31 de diciembre del 2010).

20. 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 30 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. 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 abril 30 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.