

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Distribuidora Deportiva Dide S. A.

Quito, 8 de junio de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Distribuidora Deportiva Dide S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Distribuidora Deportiva Dide S. A. 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 necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Distribuidora Deportiva Dide S. A.
Quito, 8 de junio de 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora Deportiva Dide S. A. al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 1 la Administración menciona sobre el proceso de fusión de la Compañía con Superdeporte S.A., en este acto la Compañía será absorbida por Superdeporte S.A. Los efectos de esta fusión se presentarán en los estados financieros de Superdeporte S.A. durante el primer semestre del año 2015.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

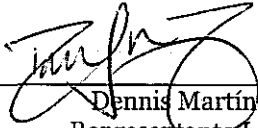
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

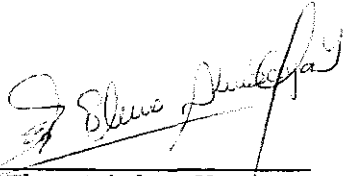
DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	500,467	454,531
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	505,436	477,802
Relacionadas	16	3,629,914	5,471,332
Empleados		29,745	18,610
Anticipo proveedores	8	26,220	66,586
Impuestos a recuperar	9	12,245	67,006
Inventarios	10	454,224	801,900
Otros activos corrientes	11	56,719	20,921
Total activos corrientes		5,214,970	7,378,688
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	12	64,622	82,519
Préstamos a compañías relacionadas	16	10,010,917	10,067,832
Activos intangibles	13	23,362	70,686
Otros activos no corrientes	11	-	64,800
Total activos no corrientes		10,098,901	10,285,837
Total activos		15,313,871	17,664,525

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dennis Martínez
Representante Legal

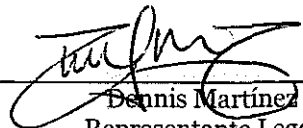

Elena Asimbaya Y.
Contadora

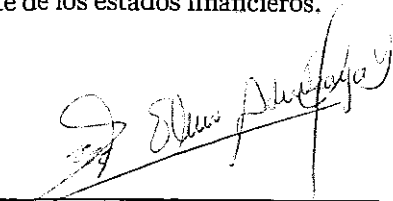
DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	14	5,375,908	6,052,897
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	15	273,153	345,603
Relacionadas	16	1,389,457	1,181,799
Impuestos por pagar	17	126,293	235,330
Beneficios Sociales	18	240,259	126,450
Provisiones	18	228,332	351,644
Total pasivos corrientes		7,633,402	8,293,723
Pasivos no corrientes			
Préstamos a compañías relacionadas	16	6,363,224	8,292,314
Beneficios a empleados	18	118,746	88,637
Impuesto a la renta diferido	17	4,636	8,230
Total pasivos no corrientes		6,486,606	8,389,181
Total pasivos		14,120,008	16,682,904
PATRIMONIO			
Capital social		950,000	950,000
Reserva legal		128,264	90,054
Resultados acumulados		115,599	(58,433)
Total patrimonio		1,193,863	981,621
Total pasivos y patrimonio		15,313,871	17,664,525

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dennis Martínez
Representante Legal


Elena Asimbaya Y.
Contadora

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

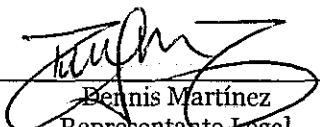
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

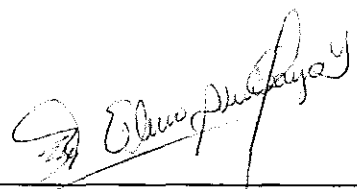
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales		6,534,009	9,005,423
Costo de productos vendidos	19	<u>(4,706,810)</u>	<u>(5,884,276)</u>
Utilidad bruta		1,827,199	3,121,147
Gastos administrativos	19	(493,813)	(556,579)
Gastos de venta	19	(1,366,616)	(1,637,022)
Otros ingresos, neto	20	<u>602,817</u>	<u>8,000</u>
Utilidad operacional		569,587	935,546
Gastos financieros, neto	21	<u>(212,668)</u>	<u>(425,390)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		356,919	510,156
Impuesto a la renta	17	<u>(124,556)</u>	<u>(128,052)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>232,363</u>	<u>382,104</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán			
posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos -			
Pérdidas actuariales		<u>(20,121)</u>	<u>(349)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>212,242</u>	<u>381,756</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

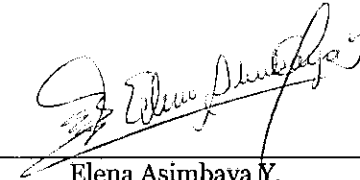

Bennis Martínez
Representante Legal


Elena Asimbaya Y.
Contadora

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013	950,000	78,108	25,847	(454,089)	599,866
Apropiación de la reserva legal	-	11,946	-	(11,946)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	(349)	(349)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	382,104	382,104
Saldos al 31 de diciembre del 2013	950,000	90,054	25,847	(84,280)	981,621
Apropiación de la reserva legal	-	38,210	-	(38,210)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	(20,121)	(20,121)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	232,363	232,363
Saldos al 31 de diciembre del 2014	950,000	128,264	25,847	89,752	1,193,863

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

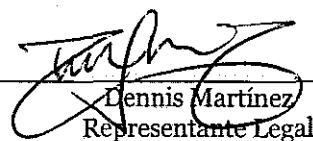

Dennis Martínez
Representante Legal
Elena Asimbaya Y.
Contadora

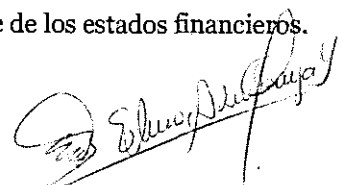
DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		356,919	510,156
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		2,609	(225,120)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	12	19,418	26,941
Provisión interés por pagar		75,907	(75,175)
Provisión participación trabajadores		62,986	89,966
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	12,743	11,613
		<u>530,582</u>	<u>338,381</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(30,243)	211,047
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,841,418	(385,464)
Anticipo a proveedores		40,366	367,816
Empleados		(11,135)	31,652
Inventarios		347,676	818,255
Activos intangibles		47,324	746
Otros activos		29,002	68,265
Proveedores y otras cuentas por pagar		(72,450)	(197,151)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		207,658	(555,716)
Impuesto a la renta pagado		(310,577)	(39,700)
Impuestos por pagar		128,151	(89,530)
Provisiones		(123,312)	(87,171)
Beneficios a empleados		48,068	(22,277)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,672,528</u>	<u>459,153</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	12	(1,521)	(64,757)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(1,521)</u>	<u>(64,757)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		11,143,527	561,248
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(11,821,250)	
Pago de intereses		(75,173)	(1,671,516)
Préstamos por cobrar con compañía relacionadas	16	56,915	886,696
Préstamos por pagar con compañía relacionadas		(2,580,879)	(918,137)
Pago de intereses relacionadas		651,789	754,934
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,625,071)</u>	<u>(386,774)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		45,936	7,621
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		454,531	446,910
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>500,467</u>	<u>454,531</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dennis Martínez
Representante Legal


Elena Asimbaya Y.
Contadora

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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 New Balance, Wilson, Molten Warrior y Arena.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 18 (2013: 26) empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

El 18 de septiembre del 2014 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión de Distribuidora Deportiva Dide S.A. y Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. con Superdeporte S.A., la que absorberá a la primera y segunda Compañía y éstas traspasarán en bloque su patrimonio a Superdeporte S.A., la que a su vez, adquirirá todos los activos, pasivos y patrimonio de Distribuidora Deportiva Dide S.A. y Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. a valor en libros. Se espera que la fusión concluya durante el primer semestre del 2015.

Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como un encarecimiento en el costo de los productos importados y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Un control pormenorizado de los costos de operación, una optimización de las importaciones y un adecuado control de gastos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$2,418,432 (2013: US\$915,035) originado fundamentalmente en años anteriores por las transacciones efectuadas con Compañías relacionadas del Grupo Marathon.

La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados con Compañías relacionadas, utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 27 de marzo de 2015 y aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en la misma fecha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantuvo documentos y cuentas por cobrar. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía mantuvo otros pasivos financieros. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por los Documentos y Cuentas por cobrar comerciales, con compañías relacionadas y empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) **Compañías relacionadas:** Representadas principalmente por las deudas comerciales generadas en el normal curso de los negocios y a préstamos que fueron otorgados a la compañía relacionada Rayax Overseas Investment Corp., a 10 años plazo con una tasa de interés que devenga el 8,22% (2013: 8,17%) anual.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por préstamos a trabajadores, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Obligaciones bancarias: Se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas que son las del mercado. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
 - (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 30 días promedio.
 - (iii) Compañías relacionadas: Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 30 días. Adicionalmente se presentan los préstamos principalmente con Deportes y Recreaciones Ficchur Cía. Ltda., Confecciones Sport Compentec S.A., los mismos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

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

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

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

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.6 Propiedades y equipo

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

La depreciación de otras propiedades y equipos, es efectuada de acuerdo al método de línea recta. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de las propiedades y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Item</u>	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>
Edificios e instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles, enseres y equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de computo	3

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

Cuando el valor en libros de una propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Corresponde a las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipo) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

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

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

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

2.10 Beneficios sociales

Corrientes:

- (iv) 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.
- (v) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

De largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa para los años 2014 y 2013 del 6.54% y 7% anual, respectivamente y equivalente

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

2.11 Provisiones corrientes

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

2.12 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.

Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo,

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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:

- **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.

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.

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- **Propiedades y equipo, activos intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores 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 al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

a) Riesgo de mercado (riesgo en la tasa de interés):

La Compañía no enfrenta riesgos significativos en el corto y mediano plazo. El financiamiento que mantiene con entidades financieras es a tasas fijas entre 120 y 360 días con pagos mensuales o un solo pago.

En cuanto al saldo del préstamo que mantiene con su empresa relacionada es a 5 años, con tasa variable reajutable en función de la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador para el Segmento Productivo Corporativo.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos de los clientes, y por lo tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada distribución y diversificación de las ventas a distribuidores mayoristas, que en su mayoría son evaluadas previamente y posteriormente se realiza un análisis semestral cuantitativo y cualitativo de los clientes. En la actualidad la mayoría de estos clientes (245) mantienen relaciones con la Compañía por más de 10 años, éstos representan el 26% de las ventas. La calidad de la cartera es buena y prácticamente no existen clientes con cuentas incobrables.

La Compañía mantiene como política registrar una provisión para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad de cuentas o documentos por cobrar a clientes.

Finalmente, si bien es cierto, la concentración de la cartera es alta, sin embargo el principal cliente en el 2014 fue Superdeporte S.A. con ventas que representan un 74% de las ventas totales, la cual es una compañía relacionada, y constituye la cadena deportiva más grande del Ecuador, con excelentes niveles de ventas, rentabilidad y liquidez.

c) Riesgo de liquidez:

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultado de liquidez insuficiente, por eventuales disminuciones en el flujo operacional o por la imposibilidad de obtener créditos. Al cierre del año 2014, el índice de liquidez de la Compañía fue de 0.73 (2013: 0.89) y el de solvencia de 0.08 (2013: 0.06), con lo cual si bien la Compañía aún no ha logrado obtener una holgada posición financiera, si ha mantenido durante el año buenos niveles de efectivo con los cuales desempeña su actividad y cumple con sus obligaciones.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Préstamos con entidades financieras	5,375,908	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	273,153	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	1,389,457	6,363,224
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Préstamos con entidades financieras	6,052,897	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	345,603	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	1,181,799	8,292,314

4.2 Administración del riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deuda (1)	13,401,742	15,872,613
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(500,467)	(454,531)
Deuda neta	12,901,275	15,418,082
Total Patrimonio	1,193,863	981,621
Capital total	14,095,138	16,399,703
Ratio de apalancamiento	92%	94%

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son “obligaciones bancarias” y “documentos y cuentas por pagar”.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	500,467	-	454,531	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	505,436	-	477,802	-
Compañías relacionadas	3,629,914	10,010,917	5,471,332	10,067,832
Empleados	29,745	-	18,610	-
Total activos financieros	<u>4,165,095</u>	<u>10,010,917</u>	<u>5,967,744</u>	<u>10,067,832</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	273,153	-	345,603	-
Compañías relacionadas	1,389,457	6,363,224	1,181,799	8,292,314
Obligaciones bancarias	5,375,908	-	6,052,897	-
Total pasivos financieros	<u>7,038,518</u>	<u>6,363,224</u>	<u>7,580,299</u>	<u>8,292,314</u>

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	800	900
Bancos nacionales	<u>499,667</u>	<u>453,631</u>
	<u>500,467</u>	<u>454,531</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes (1)	524,615	494,372
Provisión por deterioro (2)	<u>(19,179)</u>	<u>(16,570)</u>
	<u>505,436</u>	<u>477,802</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	475,827	144,479
Vencidas		
De 31 a 60 días	-	146,040
De 61 a 90 días	27,725	-
De 91 a 180 días	344	2,716
Más de 181 días	<u>20,719</u>	<u>201,136</u>
	<u>524,615</u>	<u>494,372</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	16,570	241690
Incrementos	2,609	-
Reversos /utilizaciones	<u>-</u>	<u>(225,120)</u>
Saldo final	<u>19,179</u>	<u>16,570</u>

8. ANTICIPO PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales	850	467
Proveedores exterior	24,162	61,809
Otros anticipos	<u>1,208</u>	<u>4,309</u>
	<u>26,220</u>	<u>66,586</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente del año	<u>12,245</u>	<u>67,006</u>

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ropa	187,894	61,124
Accesorios	16,618	103,153
Zapatos	24,950	24,840
Suministros y otros	83,980	87,375
Importaciones en tránsito	<u>140,782</u>	<u>525,408</u>
	<u>454,224</u>	<u>801,900</u>

11. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Derechos sobre locales arrendados	-	68,242
Seguros	11,389	12,783
Otros	<u>45,330</u>	<u>4,696</u>
	<u>56,719</u>	<u>85,721</u>
Clasificación:		
Corriente	56,719	20,921
No corriente	-	64,800
	<u>56,719</u>	<u>85,721</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

<u>Descripción</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos Diversos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013							
Costo	73,881	413	-	21,885	14,766	42,605	203,641
Depreciación acumulada	(67,427)	(256)	(36,196)	(14,304)	(10,950)	(29,805)	(158,937)
Valor en libros	<u>6,454</u>	<u>157</u>	<u>(36,196)</u>	<u>7,581</u>	<u>3,816</u>	<u>12,800</u>	<u>44,704</u>
Movimiento 2013							
Adiciones	19,163	-	15,116	23,138	8,309	(968)	64,757
Depreciación	(3,843)	(46)	(9,138)	(3,191)	(1,292)	(9,432)	(26,941)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>15,320</u>	<u>(46)</u>	<u>5,978</u>	<u>19,947</u>	<u>7,016</u>	<u>(10,400)</u>	<u>37,816</u>
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	93,044	413	65,207	45,023	23,075	41,636	268,398
Depreciación acumulada	(71,270)	(302)	(45,333)	(17,495)	(12,243)	(39,236)	(185,879)
Valor en libros	<u>21,774</u>	<u>111</u>	<u>19,874</u>	<u>27,528</u>	<u>10,832</u>	<u>2,400</u>	<u>82,519</u>
Movimiento 2014							
Adiciones	-	-	1,521	-	-	-	1,521
Depreciación	(3,564)	(41)	(9,959)	(4,072)	(1,782)	-	(19,418)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>(3,564)</u>	<u>(41)</u>	<u>(8,438)</u>	<u>(4,072)</u>	<u>(1,782)</u>	<u>-</u>	<u>(17,897)</u>
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	93,044	413	66,728	45,023	23,075	41,636	269,919
Depreciación acumulada	(74,834)	(343)	(55,292)	(21,567)	(14,025)	(39,236)	(205,297)
Valor en libros	<u>18,210</u>	<u>70</u>	<u>11,436</u>	<u>23,456</u>	<u>9,050</u>	<u>2,400</u>	<u>64,622</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nov atech	-	46,875
Noux C.A.	7,585	5,233
Mantenimiento Sap	7,319	-
Binaria Sistemas	3,083	-
Nexsys	5,375	18,578
	<u>23,362</u>	<u>70,686</u>

Los movimientos de los activos intangibles incluida en la amortización es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	70,686	71,432
Adiciones /compras	16,158	25,786
Amortización	(63,482)	(26,532)
Total al 31 de diciembre	<u>23,362</u>	<u>70,686</u>

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

2014

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
Banco Bolivariano (1)	8.75%	Bienes de la Compañía relacionadas	503,281
Banco de la Producción Produbanco S.A. (2)	8.00% - 9.12%	Bienes de la Compañía relacionadas	4,872,627
			<u>5,375,908</u>

2013

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
Banco Bolivariano	8.00% - 8.50%	Bienes de la Compañía relacionadas	334,907
Banco de Guayaquil	8.50%	Bienes de la Compañía relacionadas	177,078
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8.25%	Bienes de la Compañía relacionadas	3,740,912
Banco Promérica	8.00% - 8.95%	Bienes de la Compañía relacionadas	1,800,000
			<u>6,052,897</u>

(1) Obligación que vence el 14 de abril de 2015.

(2) Las obligaciones financieras vencen los días: 19 de enero, 19 de febrero, 16 de junio de 2015.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	65,429	105,852
Proveedores del exterior	207,724	239,751
	<u>273,153</u>	<u>345,603</u>

16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras</u>				
Confecciones Kameron Po. Di.Um. Cia.Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	53
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,041
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,657,324	1,899,333
Deportes Y Recreacion Ficchur Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	56,449
			<u>1,657,324</u>	<u>1,956,877</u>
<u>Importaciones</u>				
Depa S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	301,250
Peruvian Sporting Goods	Entidad del Grupo	Comercial	1,356,906	1,375,686
			<u>1,356,906</u>	<u>1,676,934</u>
<u>Arrendos pagados (1)</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	30,373	33,909
			<u>30,373</u>	<u>33,909</u>
<u>Arrendos Diferidos</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,392	1,547
			<u>1,392</u>	<u>1,547</u>
<u>Servicios</u>				
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	60,858	53,290
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	33,937	44,604
Agencia De Viajes Cinco Continentes	Entidad del Grupo	Comercial	2,160	7,820
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	185	-
Evensports Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	66,201
			<u>97,140</u>	<u>171,915</u>
<u>Compra de activos fijos</u>				
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	19,384
			<u>-</u>	<u>19,384</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	2014	2013
Intereses pagados				
Deportes Y Recreacion Ficchur Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	483,520	480,407
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	73,578	51,188
Confecciones Sport Competenc Cia Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	31,247	31,046
Confecciones Kamerino Po. Di.Um. Cia.Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	21,320	29,886
Deportes Biquila Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	10,721	10,710
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	10,700	44,115
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	9,769	81,497
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	7,160	18,301
Evensports Cia Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	2,557	128
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	1,217	5,319
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	2,337
			<u>651,789</u>	<u>754,934</u>
Ventas				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,394,241	6,696,005
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	118,597	123,218
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	60,463	1,170
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	167	366,607
Deportes Biquila Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	142.81
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	23
Deportes Y Recreacion Ficchur Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	87,587
Evensports Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	29,944
			<u>5,573,635</u>	<u>7,304,697</u>
Ventas de activo fijo				
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	8,000
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,714
			<u>-</u>	<u>22,714</u>
Interés por créditos otorgados				
Deportec S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiera	-	-
Rayax Overseas Investment Corp.	Entidad del Grupo	Financiera	650,903	646,714
Hiperdeporte S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiera	166,590	229,326
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	8,521	-
Madrigal Sports S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiera	5,563	5,527
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	4,305	9,226
Evensports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	-
			<u>835,882</u>	<u>890,793</u>
Otros				
Confecciones Recreativas Fibrán Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	-
Confecciones Sport Competenc Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	40
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	12,381
Depa S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	25,097	26,990
Evensports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	10,650
Globalsport Investments	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,854
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	62,628
			<u>25,097</u>	<u>116,543</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos:

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Superdeporte S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1,289,006	2,357,340
Hiper Deporte Sac (1)	Entidad del Grupo	Comercial	860,102	3,287
Rayax Overseas Investment Corp. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	768,674	1,537,491
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	391,014	632,467
Kamerino Panama	Entidad del Grupo	Comercial	112,730	112,730
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	66,054	-
Globalsport Investments	Entidad del Grupo	Comercial	59,796	59,796
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	47,131	47,785
Madrigal Spors S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiera	22,231	16,668
Worldsport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	10,258	10,258
Depa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,888	-
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	30	-
Hiperdeporte S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiera	-	693,512
			<u>3,629,914</u>	<u>5,471,332</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Rayax Overseas Investment Corp. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	7,915,711	7,915,711
Hiperdeporte S.A.C.(3)	Entidad del Grupo	Financiera	2,025,081	2,021,995
Madrigal Spors Sac	Entidad del Grupo	Financiera	67,648	67,649
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	2,477	2,477
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	60,000
			<u>10,010,917</u>	<u>10,067,832</u>

- (1) Las ventas de bienes de 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.
- (2) El préstamo por cobrar a su compañía relacionada a Rayax Overseas Investement Corp, compañía relacionada de Panamá, geuera una tasa de interés del 8.22% para el año 2014 con pagos anuales hasta el 31 de diciembre de 2030.
- (3) El préstamo por cobrar a su compañía relacionada a Hiper Deporte Sac, compañía relacionada de Perú, genera una tasa de interés del 8.22% para el año 2014 con pagos anuales hasta el 31 de diciembre de 2020.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,148,909	436,959
Deportes y Recreación Ficthur Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	105,818	326,159
Confecciones Sport Competen Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	45,960	15,338
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	35,535	37,279
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	30,610	59,773
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	9,772	-
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,903	77,533
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,426	1,845
Agencia 5 Continentes	Entidad del Grupo	Comercial	524	684
Confecciones Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	20,444
Depa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	77,846
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	46,387
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	72,290
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	9,264
			<u>1,389,457</u>	<u>1,181,799</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Deportes y Recreaciones Ficthur Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	5,880,136	5,880,136
Confecciones Sport Competen Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	380,000	380,000
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	93,125	93,125
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	8,057	349,082
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	1,408	959,720
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	405	-
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	93	224,000
Confecciones Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	360,000
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	46,250
			<u>6,363,224</u>	<u>8,292,314</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

Compensación del personal clave de la gerencia.-

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios a corto plazo	-	86,320
Beneficios post empleo	-	2,910
	<u>-</u>	<u>89,230</u>

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

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	17,910	26,734
Impuesto al Valor Agregado IVA	93,607	186,415
Impuesto a la Salida de divisa	14,776	22,181
	<u>126,293</u>	<u>235,330</u>

Impuesto a la renta corriente

Composición del gasto:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	128,151	125,544
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(3,595)	2,508
	<u>124,556</u>	<u>128,052</u>

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>356,919</u>	<u>510,156</u>
Menos: Otras deducciones (1)	(151,029)	(171,981)
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>247,198</u>	<u>178,118</u>
Utilidad tributaria	453,088	516,293
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (Tasa Impositiva)	99,679	113,584
Impuesto a la renta causado (Anticipo Mínimo)	128,151	125,544
Impuesto a la renta corriente	<u>128,151</u>	<u>125,544</u>

- (1) Constituye básicamente en la amortización de pérdidas tributarias de años anteriores
- (2) Corresponden principalmente a la baja de provisión de inventarios, jubilación patronal, gastos sin sustento entre otros.

Las declaraciones de los años 2012 a 2014 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	6,296	6,296
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(1,660)</u>	<u>1,934</u>
	<u>4,636</u>	<u>8,230</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2013	5,722
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,508</u>
Al 31 de diciembre del 2013	8,230
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,594)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>4,636</u>

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

	<u>Por propiedades planta y equipos</u>	<u>Por inventarios</u>	<u>Por provisiones</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:					
Al 1 de enero del 2013	5,768	-	-	(46)	5,722
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>528</u>	<u>1,980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,508</u>
Al 31 de diciembre del 2013	6,296	1,980	-	(46)	8,230
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(1,166)</u>	<u>(2,428)</u>	<u>-</u>	<u>(3,594)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>6,296</u>	<u>814</u>	<u>(2,428)</u>	<u>(46)</u>	<u>4,636</u>

Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del próximo año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que algunas de estas reformas tienden a incentivar la inversión en industrias básicas y algunos sectores determinados, pero en su mayoría quitan recursos a la organización, dado el incremento en el monto a pagar por impuestos, debido entre otros a los límites en la deducibilidad de gastos.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	126,450	1,006,999	(893,190)	240,259
Otras provisiones	351,644	9,127	(132,439)	228,332
	<u>478,094</u>	<u>1,016,126</u>	<u>(1,025,629)</u>	<u>468,591</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	79,104	40,857	(19,181)	100,780
Desahucio (2)	9,533	9,852	(1,419)	17,966
	<u>88,637</u>	<u>50,709</u>	<u>(20,600)</u>	<u>118,746</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	58,761	674,416	(606,727)	126,450
Otras provisiones	438,813	868,707	(955,876)	351,644
	<u>497,574</u>	<u>1,543,123</u>	<u>(1,562,603)</u>	<u>478,094</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	67,786	-	11,318	79,104
Desahucio (2)	8,890	-	643	9,533
	<u>76,676</u>	<u>-</u>	<u>11,961</u>	<u>88,637</u>

- (1) Incluye US\$62,986 (2013: US\$89,966) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva. Incluye otras cuentas por pagar empleados y préstamos quirografarios con el BIESS.
- (2) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.3	6.9

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A 1 de enero	79,104	67,786	9,533	8,890
Costo por servicios corrientes	10,698	11,909	685	661
Costo por intereses	5,537	4,745	638	596
Pérdidas/(ganancias) actuariales	12,973	195	7,148	154
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	(2,716)	(3,961)	(38)	(768)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,816)	(1,570)	-	-
	<u>100,780</u>	<u>79,104</u>	<u>17,966</u>	<u>9,533</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo por servicios corrientes	10,698	11,909	686	661
Costo por intereses	5,537	4,745	638	596
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,816)	(1,570)	-	-
	<u>11,419</u>	<u>15,085</u>	<u>1,324</u>	<u>1,257</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	4,706,810	-	-	4,706,810
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	95,702	312,749	408,451
Regalías	-	-	592,856	592,856
Honorarios y asesorías	-	113,044	25,375	138,419
Gastos de distribución de productos	-	-	14,479	14,479
Folletos y catálogos	-	65,660	8,420	74,080
Publicidad en medios	-	-	91,183	91,183
Depreciación (Nota 12)	-	19,418	-	19,418
Alquileres pagados	-	60,741	12,666	73,407
Seguros	-	423	15,976	16,399
Mantenimiento y reparaciones	-	23,871	13,354	37,225
Otros menores	-	114,954	279,558	394,512
	<u>4,706,810</u>	<u>493,813</u>	<u>1,366,616</u>	<u>6,567,239</u>

<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	5,884,276	-	-	5,884,276
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	181,373	348,850	530,223
Regalías	-	-	518,145	518,145
Honorarios y asesorías	-	79,719	158,355	238,074
Gastos de distribución de productos	-	-	15,839	15,839
Folletos y catálogos	-	62,834	9,038	71,872
Publicidad en medios	-	-	277,214	277,214
Depreciación (Nota 12)	-	26,941	-	26,941
Alquileres pagados	-	47,766	19,064	66,830
Seguros	-	419	6,353	6,772
Mantenimiento y reparaciones	-	46,731	22,834	69,565
Otros menores	-	110,796	256,531	367,327
	<u>5,884,276</u>	<u>556,579</u>	<u>1,632,223</u>	<u>8,073,078</u>

20. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios de promociones	602,817	-
Otros ingresos no operativos	-	8,000
	<u>602,817</u>	<u>8,000</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros:		
Intereses por préstamos otorgados	<u>834,959</u>	<u>890,793</u>
Gastos financieros:		
Intereses por obligaciones financieras	(381,872)	(554,226)
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	(652,712)	(754,934)
Otros costos financieros	<u>(13,043)</u>	<u>(7,022)</u>
	<u>(1,047,627)</u>	<u>(1,316,183)</u>
	<u>(212,668)</u>	<u>(425,390)</u>

22. PATRIMONIO

Capital social.- El capital social pagado consiste en 950,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

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

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *