

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 el año 2011 la compañía no realizó operaciones en Zona Franca; para el año 2012 la Compañía realizó dos operaciones en junio y agosto para liquidar los inventarios.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 28 y 24 empleados respectivamente.

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

estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2. 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:

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

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

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

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, cuando la compañía después de implementar los planes de la administración empiece a generar utilidades.

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

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes mayoristas	539	511
Cientes minoristas	7	5
Compañías relacionadas (Ver Nota 20.2)	3,416	2,383
Provisión para cuentas dudosas	<u>(242)</u>	<u>(114)</u>
Subtotal	3,720	2,785
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a proveedores	259	147
Empleados	50	37
Otras	<u>342</u>	<u>325</u>
Total	<u>4,371</u>	<u>3,294</u>

Si bien la base de clientes es larga y existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que la mayor parte de producto es vendido a compañías relacionadas, las cuentas por cobrar se concentran en estas últimas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos por cobrar a compañías relacionadas representan el 92% y 86%, respectivamente del total de cuentas por cobrar comerciales.

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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sobre 360 días	209	214
180 - 360 días	<u>6</u>	<u>2</u>
Total	<u>215</u>	<u>216</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	114	74
Provisión del año	<u>128</u>	<u>40</u>
Saldos al fin del año	<u>242</u>	<u>114</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	448	506
Material POP	101	474
Accesorios	99	47
Ropa	41	39
Suministros y otros	17	61
Importaciones en tránsito	<u>915</u>	<u>796</u>
Total	<u>1,621</u>	<u>1,923</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$5.9 millones y US\$3.5 millones respectivamente.

5. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	

Gastos pagados por anticipado	81	70
Otros:		
Concesiones de locales comerciales	91	65
Licencias y software	<u>47</u>	<u>47</u>
Total	<u>219</u>	<u>182</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	83	70
No corriente	<u>136</u>	<u>112</u>
Total	<u>219</u>	<u>182</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	204	199
Depreciación acumulada	<u>(159)</u>	<u>(150)</u>
Total	<u>45</u>	<u>49</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	14	28
Equipos de computación	14	3
Muebles y enseres	7	8
Instalaciones y adecuaciones	6	6
Equipos diversos	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>45</u>	<u>49</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Costo</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	54	35	20	72	14	195
Adquisiciones	—	<u>2</u>	<u>2</u>	—	—	<u>4</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	54	37	22	72	14	199
Adquisiciones	—	13	1	2	1	17
Bajas	<u>(12)</u>	—	—	—	—	<u>(12)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>42</u>	<u>50</u>	<u>23</u>	<u>74</u>	<u>15</u>	<u>204</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(18)	(34)	(12)	(62)	(9)	(135)
Gasto por depreciación	<u>(8)</u>	—	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>	<u>(15)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(26)	(34)	(14)	(66)	(10)	(150)
Baja	7	—	—	—	—	7
Gasto por depreciación	<u>(9)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(28)</u>	<u>(36)</u>	<u>(16)</u>	<u>(68)</u>	<u>(11)</u>	<u>(159)</u>

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1) y subtotal	<u>7,239</u>	<u>6,062</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos otorgados por compañías relacionadas		

(Ver Nota 20.5) y subtotal	<u>9,401</u>	<u>9,373</u>
Total	<u>16,640</u>	<u>15,435</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	8,184	6,395
No corriente	<u>8,456</u>	<u>9,040</u>
Total	<u>16,640</u>	<u>15,435</u>

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

8. 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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	201	196
Proveedores del exterior	341	559
Compañías relacionadas (Ver Nota 20.3)	792	252
Anticipos de clientes	<u>110</u>	<u>111</u>
Subtotal	1,444	1,118
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Accionista por pagar	168	168
Otros	<u>311</u>	<u>226</u>
Total	<u>1,923</u>	<u>1,512</u>

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Valores por reclamar al Servicio de Rentas Internas	120	96
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>33</u>	<u>17</u>
Total	<u>153</u>	<u>113</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones en la fuente de IVA	136	71
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>31</u>	<u>21</u>
Total	<u>167</u>	<u>92</u>

10.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	231	98
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(132)	(61)
Gastos no deducibles	574	153
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	49	1
Ingresos exentos	<u>(326)</u>	<u>(9)</u>
Utilidad gravable	<u>396</u>	<u>182</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>91</u>	<u>44</u>
Anticipo calculado (3)	<u>104</u>	<u>84</u>

Impuesto a la renta cargado a resultados:

Corriente	104	84
Diferido	<u>40</u>	<u>(42)</u>
Total	<u>144</u>	<u>42</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>62%</u>	<u>43%</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) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012, 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 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (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 2012 y 2011, la Compañía determinó un total de anticipo de impuesto a la renta de US\$104 mil y US\$84 mil respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado de los años 2012 y 2011 es de US\$91 mil y US\$44 mil respectivamente. Consecuentemente, la Compañía registró en los resultados de los referidos años, US\$104 mil y US\$84 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 2009 al 2012.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(17)	(11)
Provisión del año	104	84
Reclasificaciones	17	11
Pagos efectuados	<u>(137)</u>	<u>(101)</u>
Saldos al fin del año	<u>(33)</u>	<u>(17)</u>

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

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

	<u>Saldos al comienzo</u>	<u>Reconocido en los</u>	<u>Saldos al fin</u>
	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>del año</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Año 2012			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	(6)	(2)	(8)
Inventarios	<u>40</u>	<u>(38)</u>	<u>2</u>
Total	<u>34</u>	<u>(40)</u>	<u>(6)</u>
Año 2011			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	(8)	2	(6)
Inventarios	<u>—</u>	<u>40</u>	<u>40</u>
Total	<u>(8)</u>	<u>42</u>	<u>34</u>

La Compañía no ha reconocido activos por impuestos diferidos originados por la diferencia temporaria deducible relacionada con las pérdidas tributarias, debido a que las proyecciones de los resultados indican que las utilidades gravables en los próximos años no serán suficientes para que el impuesto a la renta supere el anticipo mínimo del impuesto a la renta de dichos años.

10.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- 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 2012 y 2011, 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.

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.

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

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	33	17
Beneficios sociales	1	4
Otros	<u>17</u>	<u>22</u>
Total	<u>51</u>	<u>43</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	68	43
Bonificación por desahucio	<u>9</u>	<u>6</u>
Total	<u>77</u>	<u>49</u>

- 12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	43	10
Costo de los servicios del período corriente	8	1
Costo por intereses	3	1
Pérdida actuarial	<u>14</u>	<u>31</u>
SalDOS al fin del año	<u>68</u>	<u>43</u>

- 12.2 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 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	11	1
Costo por intereses	3	1
Pérdida actuarial netas reconocidas	<u>14</u>	<u>37</u>
Total	<u>28</u>	<u>39</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	447	184
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipo a proveedores (Nota 4)	4,112	3,147
Préstamos a compañías relacionadas (Nota 20.4)	<u>12,625</u>	<u>11,872</u>
Total	<u>17,184</u>	<u>15,203</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	1,933	1,512
Préstamos (Nota 8)	<u>16,640</u>	<u>15,435</u>
Total	<u>18,573</u>	<u>16,947</u>

14.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(447)	(528)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>26</u>	<u>26</u>
Total	<u>(421)</u>	<u>(502)</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 acreedor 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.

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

16. INGRESOS

Un resumen de ingresos por producto es como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Zapatos	5,356	3,954
Ropa	1,085	981
Accesorios	412	255
Otros	<u>1,269</u>	<u> </u>
Total	<u>8,122</u>	<u>5,190</u>

17. INGRESOS POR INTERESES

Un resumen de ingresos por intereses es como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
<i>Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas	896	1,044
Otros activos financieros	<u>3</u>	<u>1</u>
Total	<u>899</u>	<u>1,045</u>

18. 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>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Costo de ventas	5,923	3,482
Gastos de ventas	1,103	960
Gastos de administración	631	525
Otros gastos	<u> </u>	<u>35</u>
Total	<u>7,657</u>	<u>5,002</u>

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

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Consumos de inventarios	5,923	3,482
Regalías por uso de marca	423	387
Gastos por beneficios a los empleados	695	310
Honorarios y servicios	96	249
Gastos por depreciación de propiedades y equipo	16	15
Arrendos	64	43
Impuestos	61	91
Costos de distribución	41	16
Gastos de mantenimiento	16	16
Costos de publicidad	15	20
Seguros	5	10
Otros gastos	<u>302</u>	<u>363</u>
Total	<u>7,657</u>	<u>5,002</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	432	132
Participación a trabajadores	33	17
Beneficios sociales	42	15
Aportes al IESS	34	16
Beneficios definidos	28	39
Otros beneficios	<u>126</u>	<u>91</u>
Total	<u>695</u>	<u>310</u>

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	615	715
Intereses por préstamos bancarios	<u>525</u>	<u>429</u>
Total	<u>1,140</u>	<u>1,144</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		(en miles de U.S. dólares)	
Superdeporte S.A.	4,759	3,686		
Depa S.A.			500	
Teleshop Cía. Ltda.	67	102		
Globalsport Investment S.A.			133	
Deportes y Recreación FICCHUR Cía. Ltda.		(120)		
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	424	77		
Detalmix Cía. Ltda.	441	18		
Mixsports Cía. Ltda.	5			
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	113			
Deportes Biquila Cía. Ltda.	1	5		
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.			413	487
Otros	<u>5</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>5,815</u>	<u>3,768</u>	<u>1,046</u>	<u>487</u>

(1) Constituyen ventas netas de descuentos.

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

20.2 Cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Superdeporte Cía. Ltda.	1,707	1,188
Deportes y Recreación FICCHUR Cía. Ltda.	824	1,102
Eventsports Cía. Ltda.		14
Worldsports Cía. Ltda.		10
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	112	
Detalmix Cía. Ltda.	503	
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	113	
Globalsport Investment S.A.	56	
Otros	<u>101</u>	<u>69</u>
Total	<u>3,416</u>	<u>2,383</u>

20.3 Cuentas por pagar comerciales:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	295	136
Deportes y Recreación FICCHUR Cía. Ltda.	182	
Inmobiliaria Inventa S.A.	153	90
Globalsport Investment S.A.	132	
Soluciones S.A.	20	
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	6	6
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.		8
Mercaprom S.A.		5
Otros	<u>4</u>	<u>7</u>
Total	<u>792</u>	<u>252</u>

Los saldos pendientes 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.

20.4 Préstamos a compañías relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Rayax Overseas Investment Corp.	9,106	8,578
Deportec S.A.C.	2,775	2,776
Hiperdeporte S.A.C.	399	171
Soluciones S.A.	126	137
Sportac S.A.C.	139	136
Madrigal Sport S.A.C.	<u>80</u>	<u>74</u>
Total	<u>12,625</u>	<u>11,872</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,670	907
No corriente	<u>10,955</u>	<u>10,965</u>
Total	<u>12,625</u>	<u>11,872</u>

20.5 Préstamos de compañías relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Deportes y Recreaciones FICCHUR Cía. Ltda.	6,165	6,074
Mundo Deportivo Medeport S.A.	1,169	1,298
Superdeporte S.A.	687	571
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	419	411
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	442	390
Inmobiliaria Inventa S.A.	274	247
Deportes Biquila Cía. Ltda.	150	161
Distribuidora Deportiva Batisport S.A.		140
Teleshop Cía. Ltda.	74	79
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	20	2
Otros	<u>1</u>	<u></u>
Total	<u>9,401</u>	<u>9,373</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	945	601
No corriente	<u>8,456</u>	<u>8,772</u>
Total	<u>9,401</u>	<u>9,373</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	47	26
Beneficios a largo plazo	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>48</u>	<u>27</u>

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

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 27 del 2013 y serán presentados a 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.

ELENA ASIMBAYA
CPA 30256

