

## **DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 Warrion y Arena.

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

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

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 serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en la misma fecha.

### **1. 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.

**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.

**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 Conpentec 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><br><u>(en años)</u> |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Instalaciones y adecuaciones        | 10                                   |
| Maquinaria y equipos                | 10                                   |
| Muebles, enseres y equipos diversos | 10                                   |
| Vehículos                           | 5                                    |
| Equipos de computación              | 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:

- (ii) 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.
- (iii) 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**

En adición a lo que se describe en la nota 2.11., 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.

### **2. 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, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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:

## DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como 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<br><u>año</u> | Más de 1<br><u>año</u> |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| <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  |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>             | <b>92%</b>  | <b>94%</b>  |

**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> |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |                     |                  |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 500,467          | -                   | 454,531          | -                   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                     |                  |                     |
| 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           | -                   |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>4,165,095</u> | <u>10,010,917</u>   | <u>5,967,744</u> | <u>10,067,832</u>   |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                     |                  |                     |
| 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        | -                   |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <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:

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                   | <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> |

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

|                             | <u>2014</u>     | <u>2013</u>     |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Clientes (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:

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.**

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

---

|                        | <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> |

**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:

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.**

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

|                                   | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Derechos sobre locales arrendados |               | 68,242        |
| Garantías                         | -             | -             |
| 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                      | <u>-</u>      | <u>64,800</u> |
|                                   | <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>     |
|---------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2013</b>               |                                  |                              |                           |                          |                         |                  |                  |
| Costo                                       | 73,881                           | 413                          | -                         | 21,885                   | 14,766                  | 42,605           | 203,641          |
| Depreciación acumulada                      | <u>(67,427)</u>                  | <u>(256)</u>                 | <u>(36,196)</u>           | <u>(14,304)</u>          | <u>(10,950)</u>         | <u>(29,805)</u>  | <u>(158,937)</u> |
| 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>    |
| <b>Movimiento 2013</b>                      |                                  |                              |                           |                          |                         |                  |                  |
| Adiciones                                   | 19,163                           | -                            | 15,116                    | 23,138                   | 8,309                   | (968)            | 64,757           |
| Depreciación                                | <u>(3,843)</u>                   | <u>(46)</u>                  | <u>(9,138)</u>            | <u>(3,191)</u>           | <u>(1,292)</u>          | <u>(9,432)</u>   | <u>(26,941)</u>  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 | 15,320                           | (46)                         | 5,978                     | 19,947                   | 7,016                   | (10,400)         | 37,816           |
| <b>Al 31 de diciembre del 2013</b>          |                                  |                              |                           |                          |                         |                  |                  |
| Costo                                       | 93,044                           | 413                          | 65,207                    | 45,023                   | 23,075                  | 41,636           | 268,398          |
| Depreciación acumulada                      | <u>(71,270)</u>                  | <u>(302)</u>                 | <u>(45,333)</u>           | <u>(17,495)</u>          | <u>(12,243)</u>         | <u>(39,236)</u>  | <u>(185,879)</u> |
| 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>    |
| <b>Movimiento 2014</b>                      |                                  |                              |                           |                          |                         |                  |                  |
| Adiciones                                   | -                                | -                            | 1,521                     | -                        | -                       | -                | 1,521            |
| Depreciación                                | <u>(3,564)</u>                   | <u>(41)</u>                  | <u>(9,959)</u>            | <u>(4,072)</u>           | <u>(1,782)</u>          | <u>-</u>         | <u>(19,418)</u>  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | (3,564)                          | (41)                         | (8,438)                   | (4,072)                  | (1,782)                 | -                | (17,897)         |
| <b>Al 31 de diciembre del 2014</b>          |                                  |                              |                           |                          |                         |                  |                  |
| Costo                                       | 93,044                           | 413                          | 66,728                    | 45,023                   | 23,075                  | 41,636           | 269,919          |
| Depreciación acumulada                      | <u>(74,834)</u>                  | <u>(343)</u>                 | <u>(55,292)</u>           | <u>(21,567)</u>          | <u>(14,025)</u>         | <u>(39,236)</u>  | <u>(205,297)</u> |
| 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**

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

|                   | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|-------------------|---------------|---------------|
| Novatech          | -             | 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>23,811</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      | 70686        | 71,432        |
| Adiciones /compras       | 16158        | 25,786        |
| Amortización             | (63,482)     | (26,532)      |
| Total al 31 de diciembre | <u>23362</u> | <u>70,686</u> |

**14. OBLIGACIONES BANCARIAS**2014

|                                            | <u>Tasa de<br/>interés</u> | <u>Garantía</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 | 4,872,626        |
|                                            |                            |                                    | <u>5,375,908</u> |

2013

|                                        | <u>Tasa de<br/>interés</u> | <u>Garantía</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> |

**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) 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.

**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 | <u>207,724</u> | <u>239,751</u> |
|                          | <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 Kamerino Po. Di.Um. Cia..Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 53               |
| 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           |
| Superdeporte S.A.                           | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 1,041            |
| Confecciones Kamerino Po. Di.Um. Cia..Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | -                |
| Equinox S. A.                               | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | -                |
| Mundo Deportivo Emede S.A.                  | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | -                |
|                                             |                   |                    | <u>1,657,324</u> | <u>1,956,877</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)

| <u>Sociedad</u>                              | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <u>Importaciones</u>                         |                   |                    |                  |                  |
| Peruvian Sporting Goods                      | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,356,906        | -                |
| Depa S. A.                                   | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 301,250          |
| Peruvian Sporting Goods                      | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 1,375,685        |
|                                              |                   |                    | <u>1,356,906</u> | <u>1,676,934</u> |
| <u>Arriendos pagados (1)</u>                 |                   |                    |                  |                  |
| Inmobiliaria Investa S.A.                    | Entidad del Grupo | Comercial          | <u>30,373</u>    | <u>33,909</u>    |
|                                              |                   |                    | <u>30,373</u>    | <u>33,909</u>    |
| <u>Arriendos Diferidos</u>                   |                   |                    |                  |                  |
| Inmobiliaria Investa S.A.                    | Entidad del Grupo | Comercial          | <u>1,392</u>     | <u>1,547</u>     |
|                                              |                   |                    | <u>1,392</u>     | <u>1,547</u>     |
| <u>Servicios</u>                             |                   |                    |                  |                  |
| Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.   | Entidad del Grupo | Comercial          | 185              | -                |
| Inmobiliaria Investa S.A.                    | Entidad del Grupo | Comercial          | 33,937           | 44,604           |
| Soluciones S.A.                              | Entidad del Grupo | Comercial          | 60,858           | 53,290           |
| Evensports Cia Ltda                          | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 66,201           |
| Agencia De Viajes Cinco Continentes          | Entidad del Grupo | Comercial          | 2,160            | 7,820            |
|                                              |                   |                    | <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>    |
|                                              |                   |                    |                  |                  |
| <u>Sociedad</u>                              | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
| <u>Intereses pagados</u>                     |                   |                    |                  |                  |
| Confecciones Kamerino Po. Di. Um. Cia. Ltda. | Entidad del Grupo | Financiera         | 21,320           | 29,886           |
| 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           |
| Deportes Biquila Cia Ltda.                   | Entidad del Grupo | Financiera         | 10,721           | 10,710           |
| Deportes Y Recreacion Ficthur Cia. Ltda.     | Entidad del Grupo | Financiera         | 483,520          | 480,407          |
| Evensports Cia Ltda                          | Entidad del Grupo | Financiera         | 2,557            | 128              |
| Inmobiliaria Investa S.A.                    | Entidad del Grupo | Financiera         | 7,160            | 18,301           |
| Mundo Deportivo Medeport S. A.               | Entidad del Grupo | Financiera         | 9,769            | 81,497           |
| Soluciones S.A.                              | Entidad del Grupo | Financiera         | -                | 2,337            |
| Superdeporte S.A.                            | Entidad del Grupo | Financiera         | 10,700           | 44,115           |
| Teleshop Cia. Ltda.                          | Entidad del Grupo | Financiera         | 1,217            | 5,319            |
|                                              |                   |                    | <u>651,789</u>   | <u>754,934</u>   |
| <u>Ventas</u>                                |                   |                    |                  |                  |
| Deportes Biquila Cia Ltda.                   | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 142,81           |
| Distribuidora Deportiva Batisport            | Entidad del Grupo | Comercial          | 167              | -                |
| Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.   | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 23               |
| Deportes Y Recreacion Ficthur Cia. Ltda.     | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 87,587           |
| Distribuidora Deportiva Batisport            | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 366,607          |
| Evensports Cia Ltda                          | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 29,944           |
| Mildeportes                                  | Entidad del Grupo | Comercial          | 60,463           | 1,170            |
| Superdeporte S.A.                            | Entidad del Grupo | Comercial          | 5,394,241        | 6,696,005        |
| Teleshop Cia. Ltda.                          | Entidad del Grupo | Comercial          | 118,597          | 123,218          |
|                                              |                   |                    | <u>5,573,468</u> | <u>7,304,697</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)

|                                            |                   |            |                |                |
|--------------------------------------------|-------------------|------------|----------------|----------------|
| <u>Ventas de activo fijo</u>               |                   |            |                |                |
| Distribuidora Deportiva Batisport          | Entidad del Grupo | Comercial  | -              | 8,000          |
| Teleshop Cia. Ltda.                        | Entidad del Grupo | Comercial  | -              | 14,714         |
|                                            |                   |            | <u>-</u>       | <u>22,714</u>  |
| <u>Interés por créditos otorgados</u>      |                   |            |                |                |
| Hiperdeporte                               | Entidad del Grupo | Financiera | 166,590        | 229,326        |
| Madrigal Sports S A C                      | Entidad del Grupo | Financiera | 5,563          | 5,527          |
| Rayax Overseas Investment Corp.            | Entidad del Grupo | Financiera | 650,903        | 646,714        |
| Soluciones S.A.                            | Entidad del Grupo | Financiera | 4,305          | 9,226          |
| Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda. | Entidad del Grupo | Financiera | 8,521          | -              |
|                                            |                   |            | <u>835,882</u> | <u>890,793</u> |
| <u>Otros</u>                               |                   |            |                |                |
| Confecciones Sport Competenc Cia Ltda      | Entidad del Grupo | Financiera | -              | 40             |
| 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>       |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Mildeportes S. A.                     | Entidad del Grupo | Comercial          | 66,054            | -                 |
| Depa S.A                              | Entidad del Grupo | Comercial          | 2,888             | -                 |
| Superdeporte S.A. (1)                 | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,289,006         | 2,357,340         |
| Worldsport Cía. Ltda.                 | Entidad del Grupo | Comercial          | 10,258            | 10,258            |
| Hiper Deporte Sac (1)                 | Entidad del Grupo | Comercial          | 860,102           | 3,287             |
| Kamerino Panama                       | Entidad del Grupo | Comercial          | 112,730           | 112,730           |
| Globalsport Investments               | Entidad del Grupo | Comercial          | 59,796            | 59,796            |
| Deportes Y Recreación Ficchur         | Entidad del Grupo | Comercial          | 391,014           | 632,467           |
| Teleshop Cía. Ltda.                   | Entidad del Grupo | Comercial          | 47,131            | 47,785            |
| Rayax Overseas Investment Corp. (1)   | Entidad del Grupo | Financiera         | 768,674           | 1,537,491         |
| Hiper Deporte Sac                     | Entidad del Grupo | Financiera         | -                 | 693,512           |
| Madrigal Spors Sac                    | Entidad del Grupo | Financiera         | 22,231            | 16,668            |
| Soluciones S.A.                       | Entidad del Grupo | Financiera         | 30                | -                 |
|                                       |                   |                    | <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         |
| Deportes Y Recreación Ficchur         | Entidad del Grupo | Financiera         | 2,477             | 2,477             |
| Hiper Deporte Sac (3)                 | Entidad del Grupo | Financiera         | 2,025,081         | 2,021,995         |
| Madrigal Spors Sac                    | Entidad del Grupo | Financiera         | 67,648            | 67,649            |
| 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, genera 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 Kamerino Cía. Ltda.           | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 20,444           |
| Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda   | Entidad del Grupo | Comercial          | 1,148,909        | 436,959          |
| Depa S.A                                   | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 77,846           |
| Confecciones Sport Competen Cía. Ltda.     | Entidad del Grupo | Comercial          | 45,960           | 15,338           |
| Deportes y Recreación Ficthur              | Entidad del Grupo | Comercial          | 105,818          | 326,159          |
| Eventsports Cía. Ltda.                     | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 46,387           |
| Inmobiliaria Investa S.A.                  | Entidad del Grupo | Comercial          | 6,903            | 77,533           |
| Mundo Deportivo Medeport S.A.              | Entidad del Grupo | Comercial          | 30,610           | 59,773           |
| Soluciones S.A.                            | Entidad del Grupo | Comercial          | 5,426            | 1,845            |
| Agencia 5 Continentes                      | Entidad del Grupo | Comercial          | 524              | 684              |
| Deportes Biquila Cía. Ltda.                | Entidad del Grupo | Comercial          | 35,535           | 37,279           |
| Superdeporte S.A.                          | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 72,290           |
| Teleshop Cía. Ltda.                        | Entidad del Grupo | Comercial          | -                | 9,264            |
| Otros                                      | Entidad del Grupo | Comercial          | 9,772            | -                |
|                                            |                   |                    | <u>1,389,457</u> | <u>1,181,799</u> |
| <u>Cuentas por pagar largo plazo</u>       |                   |                    |                  |                  |
| Confecciones Kamerino Cía. Ltda.           | Entidad del Grupo | Financiera         | -                | 360,000          |
| 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           |
| Deportes y Recreaciones Ficthur Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Financiera         | 5,880,136        | 5,880,136        |
| Eventsports Cía. Ltda.                     | Entidad del Grupo | Financiera         | 405              | -                |
| Inmobiliaria Investa S.A.                  | Entidad del Grupo | Financiera         | 93               | 224,000          |
| Mundo Deportivo Medeport S.A.              | Entidad del Grupo | Financiera         | 1,408            | 959,720          |
| Superdeporte S.A.                          | Entidad del Grupo | Financiera         | 8,057            | 349,082          |
| 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 | <u>(3,595)</u> | <u>2,508</u>   |
|                                                   | <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                               | <u>22%</u>     | <u>22%</u>     |
| Impuesto a la renta causado (Tasa Impositiva) | 99,679         | 113,584        |
| Impuesto a la renta causado (Anticipo Mínimo) | <u>128,151</u> | <u>125,544</u> |
| 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:

|                                                                | 2014         | 2013         |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 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  | (1,660)      | 1,934        |
|                                                                | <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:

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

**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>  | <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          |

- (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                   | <u>(4,816)</u>    | <u>(1,570)</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>     |
|                                                           | <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 | <u>(4,816)</u>    | <u>(1,570)</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>     |
|                                         | <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<br>productos<br>vendidos | Gastos<br>administrativos | Gastos de<br>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<br>productos<br>vendidos | Gastos<br>administrativos | Gastos de<br>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.

\* \* \* \*