

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CÍA. LTDA. Y SU SUCURSAL

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. y su Sucursal que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

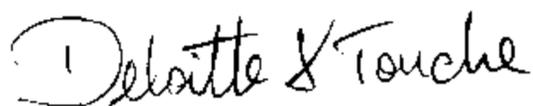
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. y su Sucursal al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

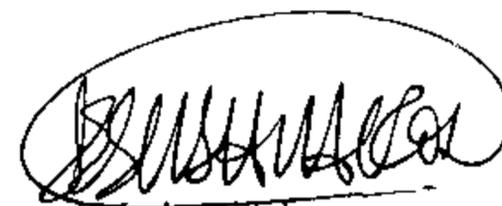
Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 30 de abril del 2012 y 15 de septiembre del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$3,923 mil; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$3,856 mil y su capital y reservas ascienden a un total de US\$118 mil. En adición, durante los años 2012 y 2011, ha incurrido en pérdidas por US\$2,128 mil y US\$1,074 mil respectivamente. En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía está incurso en causal de disolución. Estas situaciones indican a nuestro juicio, la existencia de una incertidumbre que puede ocasionar dudas respecto de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Gerencia relativos a este asunto se describen en la Nota 2.



Quito, Abril 30, 2013
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CÍA. LTDA. Y SU SUCURSAL

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		489	376	297
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,910	4,129	2,643
Inventarios	6	1,751	2,743	1,366
Préstamos a partes relacionadas	17	70	80	
Activo por impuestos corrientes	9	74	118	160
Otros activos		<u>20</u>	<u>21</u>	<u>15</u>
Total activos corrientes		<u>5,314</u>	<u>7,467</u>	<u>4,481</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo		45	46	35
Préstamos a partes relacionadas	17	360	360	360
Activos por impuestos diferidos	9	17	15	4
Otros activos		<u>38</u>	<u>2</u>	<u>6</u>
Total activos no corrientes		<u>460</u>	<u>423</u>	<u>405</u>
TOTAL		<u>5,774</u>	<u>7,890</u>	<u>4,886</u>

Ver notas a los estados financieros



Alexander Mancero
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	7	4,879	4,848	2,756
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	2,346	953	841
Aportes para futuras capitalizaciones	17	1,628	1,628	428
Cuentas por pagar a socio	17	152	152	250
Pasivos por impuestos corrientes	9	36	106	80
Obligaciones acumuladas	11	<u>196</u>	<u>383</u>	<u>77</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,237</u>	<u>8,070</u>	<u>4,432</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	7	143	1,353	970
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>132</u>	<u>77</u>	<u>20</u>
Total pasivos no corrientes		<u>275</u>	<u>1,430</u>	<u>990</u>
Total pasivos		<u>9,512</u>	<u>9,500</u>	<u>5,422</u>
PATRIMONIO (DÉFICIT PATRIMONIAL):				
Capital social	14	116	116	116
Reserva legal		2	2	2
Déficit acumulado		<u>(3,856)</u>	<u>(1,728)</u>	<u>(654)</u>
Total patrimonio		<u>(3,738)</u>	<u>(1,610)</u>	<u>(536)</u>
TOTAL		<u>5,774</u>	<u>7,890</u>	<u>4,886</u>


 Tania Carrera
 Contadora

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CÍA. LTDA. Y SU SUCURSAL

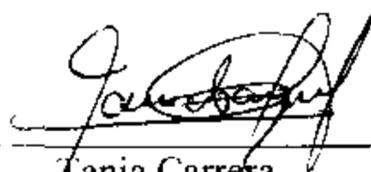
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	15	5,900	8,050
COSTO DE VENTAS	16	<u>4,145</u>	<u>5,638</u>
MARGEN BRUTO		1,755	2,412
Ingresos por intereses		44	84
Gastos de ventas	16	(2,961)	(2,795)
Gastos de administración	16	(355)	(281)
Costos financieros		(452)	(403)
Otros gastos		<u>(89)</u>	<u>(56)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(2,058)</u>	<u>(1,039)</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	9		
Corriente		72	46
Diferido		<u>(2)</u>	<u>(11)</u>
Total		<u>70</u>	<u>35</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(2,128)</u>	<u>(1,074)</u>

Ver notas a los estados financieros



Alexander Mancero
Representante Legal



Tania Carrera
Contadora

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CÍA. LTDA. Y SU SUCURSAL

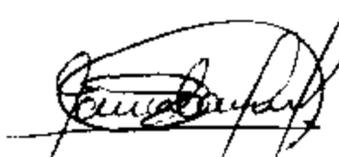
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (DÉFICIT PATRIMONIAL) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 1 de enero del 2011	116	2	(654)	(536)
Pérdida del año	—	—	(1,074)	(1,074)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	116	2	(1,728)	(1,610)
Pérdida del año	—	—	(2,128)	(2,128)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>116</u>	<u>2</u>	<u>(3,856)</u>	<u>(3,738)</u>

Ver notas a los estados financieros



Alexander Mancero
Representante Legal



Tania Carrera
Contadora

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CÍA. LTDA. Y SU SUCURSAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	6,890	6,677
Pagado a proveedores, empleados y a compañías relacionadas	(4,997)	(9,654)
Gastos financieros e intereses pagados	(344)	(419)
Intereses ganados	44	84
Impuesto a la renta	(61)	(46)
Otros gastos	<u>(89)</u>	<u>(56)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,443</u>	<u>(3,414)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(17)	(24)
Disminución (incremento) de otros activos	(36)	4
Recuperación (incremento) de préstamos a compañías relacionadas	<u>10</u>	<u>(80)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(43)</u>	<u>(100)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de cuenta por pagar a socio a largo plazo		(98)
Incremento (pago) de préstamos a compañías relacionadas	(1,460)	660
Aportes recibidos para futuras capitalizaciones		1,200
Incremento de obligaciones por pagar a bancos	<u>173</u>	<u>1,831</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(1,287)</u>	<u>3,593</u>
EFFECTIVOS Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	113	79
Saldo al comienzo del año	<u>376</u>	<u>297</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>489</u>	<u>376</u>
Ver notas a los estados financieros		


Alexander Mancero
Representante Legal


Tania Carrera
Contadora

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CÍA. LTDA. Y SU SUCURSAL

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. es una subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la confección, importación y comercialización de zapatos, accesorios, ropa deportiva y artículos deportivos para la recreación en general. Actualmente, la Compañía comercializa productos de la marca Umbro.

Durante el año 2010, Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. estableció una Sucursal en Panamá, la misma que tiene por objeto principal la comercialización de accesorios, ropa deportiva y artículos deportivos para la recreación en general. La Sucursal de Panamá inició operaciones en julio del 2010 y su información financiera se encuentra incluida en los estados financieros adjuntos.

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

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 30 de abril del 2012 y 15 de septiembre del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha; sin embargo, al 31 de diciembre del 2012, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$3,923 mil; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$3,856 mil y su capital y reservas ascienden a un total de US\$118 mil. En adición, durante los años 2012 y 2011, ha incurrido en pérdidas por US\$2,128 mil y US\$1,074 mil respectivamente. En razón de esta circunstancia, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía está incurso en causal de disolución. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre que puede ocasionar dudas respecto de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Los principales planes de la gerencia para mitigar este asunto consiste en:

La marca Umbro que es presentada y distribuida por Kamerino PO.DI.UM fue comprada por el grupo americano Iconix, los mismos que han tomado medidas en cuanto a la renovación de la marca, mejora sustancial en los precios, y desarrollo de línea de productos.

Esto sin duda favorece a nuestro negocio, ya que permitirá recuperar nuestra posición y participación de mercado en la región asignada.

Por otro lado estimamos empezar a recuperar las inversiones y el trabajo previo de esto 2 últimos años en la región de Centroamericana durante los próximos periodos. Finalmente podemos mencionar que Umbro al ser una marca 100% futbol deberá aprovechar el pre, durante y post mundial Brasil 2014.

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

2.5 Propiedades y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

La Compañía mantiene principalmente licencias de software adquiridas que se amortizan según el derecho contractual en un período de 1 a 3 años.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal

caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

- 2.8 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

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

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.3 Bonos a empleados - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos y empleados, los cuales son determinados en base a rendimiento, nivel de ventas y utilidad.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Los arriendos pagados por anticipados se registran como activos y se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

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

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar

estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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

2.16.1 Préstamos a compañías relacionadas - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 65 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación de las cuentas.

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.16.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Préstamos y obligaciones financieras - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos y obligaciones financieras se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

2.17.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

La Compañía paga por anticipado la compra de los inventarios a los proveedores del exterior.

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

2.17.4 Instrumentos de patrimonio - Consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

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

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

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

Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

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

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. realizó lo siguiente:

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

3.3 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -*

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.:

3.3.1 *Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011*

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio (déficit) de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>64</u>	<u>(95)</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en la obligación por beneficios definidos (1)	(60)	(9)
Ajuste al valor neto de realización	(1)	(8)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>15</u>	<u>4</u>
Subtotal	<u>(46)</u>	<u>(13)</u>
Reclasificación aportes para futuras capitalizaciones	<u>(1,628)</u>	<u>(428)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>(1,610)</u>	<u>(536)</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	<u>(1,041)</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Incremento en el gasto por beneficios definidos (1)	(51)
Ajuste al valor neto de realización	7
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (2)	<u>11</u>
Subtotal	<u>(33)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(1,074)</u>

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

- (1) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$9 mil y US\$60 mil respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$51 mil.
- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$4 mil y US\$15 mil, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US\$11 mil.

ESPACIO EN BLANCO

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Provisión de jubilación patronal	60	9
Inventarios	<u>1</u>	<u>8</u>
Subtotal	61	17
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	23%
Activo por impuestos diferidos	<u>15</u>	<u>4</u>

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,602	859
Empleados	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	43	39
Otras cuentas por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	64	18

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Valores por reclamar al Servicio de Rentas Internas - SRI	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Separado en activos por impuestos corrientes	118	160
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados	Incluido en préstamos	45	61
Préstamos a compañías relacionadas	Separado en préstamos a compañías relacionadas	Incluido en préstamos	1,487	
Préstamos otorgados por partes relacionadas	Separado en cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo	Incluido en préstamos	143	970
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Separado en cuentas por pagar a compañías relacionadas	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	711	283
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	76	65
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	30	15
Cuentas por pagar a socios	Presentada como pasivo no corriente	Presentada como pasivo corriente	152	250

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Aportes para futuras capitalizaciones	Incluido en patrimonio	Incluido como cuentas por pagar a socios (pasivo corriente)	1,628	428

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, costos y gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (en miles U.S. dólares)
Otras ingresos	Incluido en otros gastos, neto	Incluido en ventas netas	44
Otros gastos	Incluido en otros gastos, neto	Separado en otros gastos	56

3.3.3 *Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:*

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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.

4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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

4.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes mayoristas	1,731	1,470
Clientes minoristas	9	124
Compañías relacionadas (Ver Nota 17.1)	466	1,602
Provisión para cuentas dudosas	<u>(85)</u>	<u>(21)</u>
Subtotal	2,121	3,175
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	73	43
Anticipo a proveedores	641	845
Otras	<u>75</u>	<u>66</u>
Total	<u>2,910</u>	<u>4,129</u>

Si bien la base de clientes es larga y existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que la mayor parte de producto es vendido a compañías relacionadas, las cuentas por cobrar se concentran en estas últimas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, los saldos por cobrar a compañías relacionadas representan el 22%, 51% y 48%, respectivamente del total de cuentas por cobrar comerciales.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
60 - 90 días	197	356	15
90 - 120 días	145	981	17
Más de 120 días	<u>362</u>	<u>154</u>	<u>108</u>
Total	<u>704</u>	<u>1,491</u>	<u>140</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21	16
Provisión del año	<u>64</u>	<u>5</u>
Saldos al fin del año	<u>85</u>	<u>21</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Zapatos	634	1,364	706
Ropa	403	565	338
Accesorios	193	301	202
Material POP	34	61	4
Suministros y otros	2	3	2
Inventarios en tránsito	<u>485</u>	<u>449</u>	<u>114</u>
Total	<u>1,751</u>	<u>2,743</u>	<u>1,366</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$4.1 millones y US\$5.6 millones respectivamente.

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1) y subtotal	4,704	2,756
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos de partes relacionadas (Ver Nota 17.3) y Subtotal	<u>318</u>	<u>970</u>
Total	<u>5,022</u>	<u>3,726</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,879	2,756
No corriente	<u>143</u>	<u>970</u>
Total	<u>5,022</u>	<u>3,726</u>

(1) Corresponde a préstamos con bancos locales y del exterior con vencimientos en enero, marzo y octubre del 2013 y una tasa de interés efectiva anual del 8.25% y 6.5%, respectivamente (7.93% y 6.5% para el año 2011). Los préstamos con el banco local se encuentra garantizados por una hipoteca sobre inmuebles de propiedad de sus compañías relacionadas.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores del exterior	421	176
Proveedores locales	68	268
Compañías relacionadas (Ver Nota 17.1)	<u>1,784</u>	<u>283</u>
Subtotal	2,273	727
Otras cuentas por pagar	<u>73</u>	<u>114</u>
Total	<u>2,346</u>	<u>841</u>

El período de crédito promedio de compras es de 30 días desde la fecha de la factura.

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Valores por reclamar al servicio de rentas internas - SRI	71	118
Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>74</u>	<u>118</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	11	
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	8	76
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>17</u>	<u>30</u>
Total	<u>36</u>	<u>80</u>

9.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros de la Compañía y la pérdida tributaria, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(2,058)	(1,039)
Gastos no deducibles	251	116
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Pérdida tributaria	<u>(1,809)</u>	<u>(923)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>—</u>	<u>—</u>
Anticipo calculado (1)	<u>72</u>	<u>46</u>
<i>Impuesto a la renta corriente cargado a resultados:</i>		
Corriente	72	46
Diferido	<u>(2)</u>	<u>(11)</u>
Total	<u>70</u>	<u>35</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (24% para el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (14% para el año 2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos por amortizar de pérdidas tributarias ascienden a US\$2,844 mil y US\$1,035 mil respectivamente.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$72 mil y US\$46 mil respectivamente; sin embargo, por las pérdidas tributarias generadas en dichos años, no existe impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en los resultados de los años 2012 y 2011, US\$72 mil y US\$46 mil respectivamente, equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

La liquidación de impuesto a la renta de la Compañía se efectúa considerando los resultados de su Sucursal en Panamá. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Ecuador, en el caso de rentas provenientes de paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de países donde dichas rentas no hayan sido sometidas a gravamen, éstas formarán parte de la renta global para el cálculo del impuesto, constituyéndose el impuesto pagado en el exterior, de haberlo, en crédito tributario. El resultado es el ingreso gravable o sujeto a impuesto se obtiene restando el ingreso de fuente extranjera y el ingreso exento del ingreso bruto. Los gastos de la empresa utilizados para generar ingreso gravable o para preservar el negocio, son considerados como deducibles en las declaraciones de renta y deben ser documentados y sólo serán permitidos en el mismo año fiscal en que ocurrieron. Durante los años 2012 y 2011, la Sucursal en Panamá incurrió en pérdidas, razón por la cual no generó impuesto a la renta.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	72	46
Pagos efectuados	<u>(61)</u>	<u>(46)</u>
Saldos al fin del año	<u>11</u>	<u>-</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente y al pago de los anticipos realizados en julio y septiembre.

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

	Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2012			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	13	2	15
Inventarios	<u>2</u>	—	<u>2</u>
Total	<u>15</u>	<u>2</u>	<u>17</u>
Año 2011			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	2	11	13
Inventarios	<u>2</u>	—	<u>2</u>
Total	<u>4</u>	<u>11</u>	<u>15</u>

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

9.5 Aspectos Tributarios

Ecuador:

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

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas

naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Panamá - Las tasas de impuesto para las personas jurídicas se redujeron en el año 2010 del 30% al 27.5% y en el 2011 al 25%.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	30	11
Otras provisiones	<u>166</u>	<u>372</u>
Total	<u>196</u>	<u>383</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	117	65
Bonificación por desahucio	<u>15</u>	<u>12</u>
Total	<u>132</u>	<u>77</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	65	20
Costo de los servicios del período corriente	10	4
Costo por intereses	4	1
Pérdidas actuariales	39	40
Ganancias sobre reducciones	<u>(1)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>117</u>	<u>65</u>

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	12	
Costo de los servicios del período corriente	1	
Pérdidas actuariales	<u>2</u>	<u>12</u>
Saldos al fin del año	<u>15</u>	<u>12</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	11	4
Costos por intereses	4	1
Pérdidas actuariales	41	52
Ganancias sobre reducciones	<u>(1)</u>	—
Total	<u>55</u>	<u>57</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

13.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las ventas en las bodegas de la Compañía son al por mayor y en su mayoría ventas a crédito a 65 días, en su mayoría a instituciones previamente calificadas.

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

13.1.2 Riesgo de liquidez - La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	489	376
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipo a proveedores (Nota 5)	2,269	3,284
Préstamos a partes relacionadas (Nota 17.2)	<u>430</u>	<u>440</u>
Total	<u>3,188</u>	<u>4,100</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	2,346	953
Préstamos (Nota 7)	5,022	6,201
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 17.4)	1,628	1,628
Cuentas por pagar a socios (Nota 17.4)	<u>152</u>	<u>152</u>
Total	<u>9,148</u>	<u>8,934</u>

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

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 116,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Déficit Acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(3,810)	(1,682)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>(46)</u>	<u>(13)</u>
Total	<u>(3,856)</u>	<u>(654)</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

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

15. INGRESOS

Un resumen de ingresos por producto es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	2,920	3,873
Ropa	2,484	3,350
Accesorios	496	816
Material POP	<u>—</u>	<u>11</u>
Total	<u>5,900</u>	<u>8,050</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,145	5,638
Gastos de ventas	2,961	2,795
Gastos de administración	355	281
Otros gastos	<u>89</u>	<u>56</u>
Total	<u>7,550</u>	<u>8,770</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de inventarios	4,132	5,636
Beneficios a empleados	707	719
Gastos de publicidad	310	302
Honorarios y servicios	651	599
Gastos de distribución	123	126
Gastos de mantenimiento	18	19
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	119	126
Depreciación de propiedades y equipos	18	13
Impuestos	50	33
Seguros	9	13
Regalías	1,124	932
Cuotas de afiliación	18	18
Otros	<u>271</u>	<u>234</u>
Total	<u>7,550</u>	<u>8,770</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	386	404
Beneficios sociales	61	52
Aportes al IESS	51	48
Beneficios definidos	55	57
Otros	<u>154</u>	<u>158</u>
Total	<u>707</u>	<u>719</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	(1)			
	Venta de bienes <u>2012</u>	<u>2011</u>	Compra de bienes <u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Superderporte S.A.	3,003	4,116		
Teleshop Cía. Ltda.	60	57		
Eventsports Cía. Ltda.	21	19		
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.		1	849	1,479
Detalmix Cía. Ltda.		(1)		
Marathon Casa de Deportes S.A.		1		
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	—	—	<u>113</u>	—
Total	<u>3,084</u>	<u>4,193</u>	<u>962</u>	<u>1,479</u>

(1) Constituyen ventas netas de descuentos.

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

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Superdeporte S.A.	402	1,562	845			
Allegro Ecuador S.A.	50					
Allegro Overseas	1					
Distribuidora Deportiva DIDE Cía. Ltda.	6	6	6	113		
Rayax S.A.	5	5	8			
Teleshop Cía. Ltda.		14		2		6
Detalmix Cía. Ltda.					8	7
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.					1	1
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.				1,088	345	168
Mixsports Cía. Ltda.						
Inmobiliaria Investa S.A.				135	111	81
Marathon Casa de Deportes S.A.				7	7	
Eventsports Cía. Ltda.		13		74	23	8
Confecciones Sport Conpectenc Cía. Ltda.						
Depa S.A.	2	2				12
Fast Logistic S. A.	—	—	—	<u>365</u>	<u>216</u>	—
Total	<u>466</u>	<u>1,602</u>	<u>859</u>	<u>1,784</u>	<u>711</u>	<u>283</u>

17.2 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	419	390
Superdeporte S.A.	10	49
Rayax S.A.	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>430</u>	<u>440</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	70	80
No corriente	<u>360</u>	<u>360</u>
Total	<u>430</u>	<u>360</u>

17.3 Préstamos de partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Deportes y Recreaciones Ficchur Cía. Ltda.	166	155
Mundo Deportivo Medeport S.A.		1,464
Superdeporte S.A.		970
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	101	17
Inmobiliaria Investa S.A.	17	8
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	31	29
Evensport Cía. Ltda.	<u>3</u>	<u>1</u>
Total	<u>318</u>	<u>1,674</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	175	1,531
No corriente	<u>143</u>	<u>143</u>
Total	<u>318</u>	<u>1,674</u>

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

17.4 Otros pasivos con relacionadas

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>1,628</u>	<u>428</u>
Cuentas por pagar a socios	<u>152</u>	<u>250</u>

Estos saldos no generan intereses ni tiene vencimientos definidos.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	57	120
Beneficios post-empleo	<u>21</u>	—
Total	<u>78</u>	<u>120</u>

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

18. COMPROMISOS

Representación de Marca - Con fecha efectiva 1 de enero del 2011, la Compañía renovó el contrato con Umbro Internacional Limited mediante el cual se le otorga a la Compañía la licencia para la venta de productos de la marca Umbro en Ecuador. Este contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del 2015 y puede ser renovado.

Con fecha efectiva 1 de junio del 2010, Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. - Sucursal Panamá firmó un contrato con Umbro Internacional Limited mediante el cual se le otorga a la Sucursal la licencia para la venta de productos de la marca Umbro. Este contrato tiene una vigencia inicial de 4 años y vence el 31 de mayo del 2014, el cual puede ser renovado.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 30 del 2013 y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.
