CONFECCIONES KAMERINO PO.DI.UN. CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Información general

1.1. Constitución y operaciones

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. Hasta julio 2015, la Compañía comercializó productos de la marca Umbro, posterior a esta fecha la distribución de esta marca pasó a Distribuidora Sportkam S.A., compañía relacionada del grupo.

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.

Durante el 2015, los empleados fueron transferidos a compañías del grupo, conservando sus beneficios laborales.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Efectivo	-	1,800
Bancos	20,787	153,349
	20,787	155,149

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

a) Comerciales

Conceptos	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes minoristas	12,093	126,806
Clientes mayoristas	274,170	844,995
	286,262	971,801
(-) Provisión para cuentas dudosas	(281,777)	(299,039)
	4,486	672,762

El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2015	2014
Saldos al comienzo del año	(299,039)	(90,937)
Incrementos	(4,108)	(255,622)
Bajas	21,370	47,520
Saldos al fin del año	(281,777)	(299,039)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

Conceptos	2015	2014
Por vencer	4,486	321,385
Vencidas		
De 61 a 90 días	-	235,042
De 91 a 120 días	-	29,633
De 121 a 180 días	332	8,030
De 181 a 360 días	52,588	105,284
Más de 360 días	228,856	272,428
	286,262	971,801

b) Empleados

Conceptos	2015	2014
Préstamos	-	44,351
Anticipos	-	1,418
Compra mercadería	-	12,584
	-	58,353

4. ANTICIPOS PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Proveedores nacionales	-	4,270
Proveedores exterior	-	2,345
	-	6,615

5. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Zapatos	-	64,251
Ropa	-	6,271
Accesorios	-	37,290
Suministros y otros	-	24
Importaciones en tránsito	-	-
	-	107,837

6. OTROS ACTIVOS

	2015	2014
Seguros pagados por adelantado	-	4,089
Garantías	-	8,000
Servicios pagados por adelantado	-	5,703
Otras cuentas por cobrar corrientes	1,052	2,957
	1,052	20,749

	2015	2014
Clasificación		
Corriente	1,052	20,749
No corriente	-	396
	1,052	21,145

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Descripción	Maquinarias y equipos	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Adecuaciones e Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2014							
Costo	81	4,211	52,993	14,977	13,000	10,996	96,257
Depreciación acumulada	(45)	(1,593)	(36,595)	(6,639)	(7,152)	(6,975)	(58,999)
Valor en libros	36	2,617	16,399	8,338	5,848	4,021	37,259
Movimiento 2014							
Adiciones	-	-	1,830	755	-	-	2,585
Depreciación del año	(7)	(424)	(9,369)	(1,537)	(2,600)	(1,097)	(15,035)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	29	2,193	8,859	7,556	3,248	2,923	(12,451)
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	81	4,211	54,823	15,732	13,000	10,996	98,842
Depreciación acumulada	(52)	(2,018)	(45,964)	(8,176)	(9,752)	(8,073)	(74,034)
Valor en libros	29	2,193	8,859	7,556	3,248	2,923	24,808
Movimiento 2015							
Bajas (costo)	(81)	(4,211)	(54,823)	(15,732)	(13,000)	(10,996)	(98,842)
Bajas (depreciación acumulada)	57	2,223	49,445	8,911	11,266	8,532	80,433
Depreciación del año	(5)	(205)	(3,481)	(735)	(1,514)	(459)	(6,399)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	(29)	(2,193)	(8,859)	(7,556)	(3,248)	(2,923)	(24,808)
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

	2015	2014
Proveedores locales	10,544	55,193
Proveedores del exterior	2,427	336,940
	12,972	392,133

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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:

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Ventas				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	888,624	2,274,910
Teleshop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	63,946	41,523
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	46,475	-
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,295
Distribuidora Deportiva Sportkam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	174,335
			999,045	2,493,063
Compras				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,250
Confecciones Sport Conpetenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	6,199
			-	7,454
Intereses Pagados				
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	70,172	41,815
Confecciones Sport Conpetenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	1,349	2,238
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	8,753
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	2,691
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	397
Soluciosa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	445
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	533
			71,521	56,872
Intereses Cobrados				
Rayax Overseas Investment Corp.	Entidad del Grupo	Financiera	444	438
Distribuidora Deportiva Dide S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	21,320
Depa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	82
			444	21,840
Arriendos Pagados				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,254	7,173
			6,254	7,173
Comisiones Pagadas				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	9,367
Soluciosa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	9,831
			-	19,198

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Venta de Activos Fijos				
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	8,218	-
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	2,496	-
			10,714	-
Cinco continentes				
Comisiones por emisión de boletos	Entidad del Grupo	Comercial	1,059	611
			1,059	611
Compras				
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	825,630	740,892
Distribuidora Deportiva Sportkam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	100,504	113,336
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,583	1,371
			927,716	855,600

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Cuentas por cobrar corto plazo	Relación	Transacción	2015	2014
Mixdeportivo Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	60,710	-
Distribuidora Deportiva Sportkam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	35,015	-
Rayax Overseas Investment Corp.	Entidad del Grupo	Comercial	7,656	7,212
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	637	637
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	58	302,693
Depa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,304
Allegro Overseas	Entidad del Grupo	Comercial	-	41,863
			104,075	354,709
Cuentas por pagar corto plazo				
Asercop	Entidad del Grupo	Financiera	14,527	-
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	651,351	605,519
Confecciones Sport Conpetenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	36,007
Distribuidora Deportiva Dide S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	112,730
Evensports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	56,828	56,911
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4,491
Kamerino	Entidad del Grupo	Comercial	-	41,863
Masplay S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	24,896	24,896
Mixdeportivo Cia. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	8,345	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	389
Distribuidora Deportiva Sportkam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	195,876
Sukom S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	67,940	43
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	35,830	-
Teleshop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	458
			859,717	1,079,182
Cuentas por pagar largo plazo				
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	66,207	82
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	28,451	-
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	3,704	95
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	50,781	8,352
Teleshop Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	101
			149,144	8,630

10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La Composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta	17,422	12,853
Retenciones de impuesto a la renta	283	61,946
Impuesto al valor agregado	5	31,862
Impuesto a la Salida de Divisas	-	7,972
	17,710	114,632

14.1 Impuesto corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente:	33,116	46,500
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	184	(205)
	33,300	46,295

14.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	15,352	12,885
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	2,652
	15,352	15,537

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

Al 1 de enero del 2014	15,332
Crédito a resultados por impuestos diferidos	205
Al 31 de diciembre del 2014	15,537
Débito a resultados por impuestos diferidos	(184)
Al 31 de diciembre del 2015	15,352

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

Impuestos diferidos pasivos y activos:	Por provisiones	Otros menores	Por jubilación patronal	Total
Al 1 de enero del 2014	442	2,005	12,885	15,332
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	-	205	-	205
Al 31 de diciembre del 2014	442	2,210	12,885	15,537
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	-	(184)	-	(184)
Al 31 de diciembre del 2015	442	2,025	12,885	15,352

11. PROVISIONES

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
2015				
Corrientes				
Beneficios a empleados	40,221	-	(27,010)	13,211
Provisiones	167,195	-	(167,195)	-
	207,416	-	(194,205)	13,211
No corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	191,058	-	(191,058)	-
	191,058	-	(191,058)	-
2014				
Corrientes				
Beneficios a empleados	30,652	605,292	(595,723)	40,221
Provisiones	141,865	562,378	(537,047)	167,195
	172,517	1,167,670	(1,132,770)	207,416
No corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	140,211	55,480	(4,633)	191,058
	140,211	55,480	(4,633)	191,058

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

a) Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	-	169,410
Desahucio	-	21,648
	-	191,058

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	6.2	6.2
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(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:

	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	169,410	123,626	21,648	16,585
Costo por servicios corrientes	-	15,863	-	950
Costo por intereses	-	8,654	-	1,113
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	25,899	-	3,001
Beneficios pagados	-	-	-	-
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	(118,866)	(94)	(21,648)	(1)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(50,544)	(4,538)		-
	-	169,410	-	21,648

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

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	-	15,863	-	950
Costo por intereses	-	8,654	-	1,113
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
Transferencia de empleados hacia otras empresas del grupo	(118,866)	(94)	(21,648)	(1)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(50,544)	(4,538)		-
A 31 de diciembre	(169,410)	19,885	(21,648)	2,062

13. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 116,000 participaciones de US$1 dólar cada una.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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 Socios 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.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a 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 deudor es UD$45,734., 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 accionistas.

15. INGRESOS POR VENTAS

Composición:	2015	2014
Zapatos	218,456	1,643,239
Ropa	998,664	1,912,638
Accesorios	77,297	676,860
Otros	-	17,451
Descuentos en ventas	(4,792)	(49,050)
	1,289,625	4,201,138

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2015	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	1,111,298	-	-	1,111,298
Beneficios sociales	-	411,097	168,277	579,374
Honorarios y servicios	-	28,116	7,987	36,103
Cuotas de afiliación	-	11,200	-	11,200
Otros	-	3,515	95,880	99,396
Arriendos	-	800	7,312	8,112
Impuestos y Contribuciones	-	4,041	2,034	6,075
Amortización	-	17,202	23,684	40,886
Depreciación	-	6,399	-	6,399
Mantenimiento y Reparaciones	-	660	2,411	3,071
Publicidad	-	2,590	36,308	38,898
Seguros	-	-	4,406	4,406
	1,111,298	485,621	348,299	1,945,218

2014	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	3,312,558	-	-	3,312,558
Beneficios sociales	-	192,778	342,920	535,699
Honorarios y servicios	-	25,743	186,706	212,449
Cuotas de afiliación	-	33,600		33,600
Otros	-	45,120	822,440	867,560
Arriendos	-	1,400	27,967	29,367
Impuestos y Contribuciones	-	15,133	5,100	20,233
Amortización	-	-	251,321	251,321
Depreciación	-	15,037	-	15,037
Gastos de viaje	-	1,698	32,281	33,979
Mantenimiento y Reparaciones	-	2,380	11,033	13,413
Gastos de distribucion	-	-	25,319	25,319
Publicidad	-	-	200,018	200,018
Seguros	-	-	9,991	9,991
	3,312,558	332,891	1,915,096	5,560,545

17. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2015	2014
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereeses	1,145	1,834
Intereses relacionadas	444	21,840
	1,588	23,674
Gastos financieros:		
Intereses por obligaciones financieras	-	(140,124)
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	(71,521)	(65,604)
Otros costos financieros	(1,624)	(7,081)
	(73,145)	(212,809)
	(71,557)	(189,135)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

Elena Asimbaya Y.

CPA 30356