

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios

Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.

Quito, 8 de junio de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Deporte y Recreación Ficchur Cía. Ltda.
Quito, 8 de junio de 2015

Opinión

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

Asunto que requiere énfasis

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

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

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

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

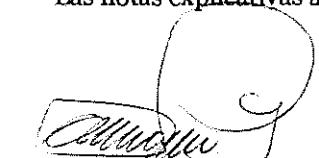
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

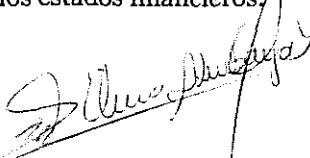
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	400,089	814,477
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	366,552	380,516
Relacionadas	16	1,824,084	2,653,799
Empleados		26,474	64,831
Anticipo proveedores	8	90	247,583
Impuestos a recuperar	9	19,675	56,600
Inventarios	10	1,042,002	1,942,276
Otros activos corrientes	11	49,431	18,594
Total activos corrientes		<u>3,728,397</u>	<u>6,178,676</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	12	31,497	35,343
Préstamos a compañías relacionadas	16	5,929,698	6,072,698
Activos intangibles	13	26,129	29,565
Impuesto diferido	17	3,889	-
Otros activos no corrientes	11	800	800
Total activos no corrientes		<u>5,992,013</u>	<u>6,138,406</u>
Total activos		<u>9,720,410</u>	<u>12,317,082</u>

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


Olmedo Marín
Representante Legal

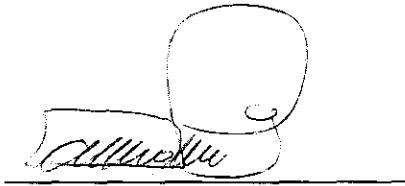

Elena Asimbaya Y.
Contadora

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	14	3,410,954	5,096,344
Documentos y cuentas por Pagar			
Proveedores	15	196,201	428,282
Relacionadas	16	1,131,764	1,609,685
Impuestos por pagar	17	70,103	85,006
Beneficios Sociales	18	229,246	168,286
Provisiones	18	42,058	106,633
Total pasivos corrientes		5,080,326	7,494,236
Pasivos no corrientes			
Préstamos a compañías relacionadas	16	3,839,302	4,339,658
Beneficios a empleados	18	154,625	130,091
Impuesto diferido	17	-	722
Total pasivos no corrientes		3,993,927	4,470,471
Total pasivos		9,074,253	11,964,707
PATRIMONIO			
Capital social	23	400,000	400,000
Reservas		39,286	27,021
Resultados acumulados		206,871	(74,646)
Total patrimonio		646,157	352,375
Total pasivos y patrimonio		9,720,410	12,317,082

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



Olmedo Marín
Representante Legal



Elena Asimbaya Y.
Contadora

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales	19	8,448,478	8,028,519
Costo de productos vendidos	20	(6,627,684)	(6,153,204)
Utilidad bruta		1,820,794	1,875,315
Gastos administrativos	20	(452,617)	(471,721)
Gastos de venta	20	(866,364)	(929,252)
Otros ingresos, neto	21	87,077	34,279
Utilidad operacional		588,890	508,621
Gastos financieros, netos	22	(210,029)	(257,934)
Utilidad antes de impuesto a la renta		378,861	250,687
Impuesto a la renta	17	(92,899)	(69,085)
Utilidad neta del año		285,962	181,602
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos -			
Pérdidas actuariales		7,820	4,569
Utilidad neta y resultado integral del año		293,782	186,172

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



Olmedo Marín
Representante Legal



Elena Asimbaya Y.
Contadora

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

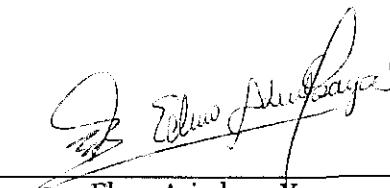
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	400,000	20,818	(36,733)	(217,882)	166,204
Apropiación de la reserva legal	-	6,203	-	(6,203)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	4,569	4,569
Utilidad neta del año	-	-	-	181,602	181,602
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400,000	27,021	(36,733)	(37,914)	352,375
Apropiación de la reserva legal	-	12,265	-	(12,265)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	7,820	7,820
Utilidad neta del año	-	-	-	285,962	285,962
Saldos al 31 de diciembre del 2014	400,000	39,286	(36,733)	243,603	646,157

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



Olmedo Marín
Representante Legal



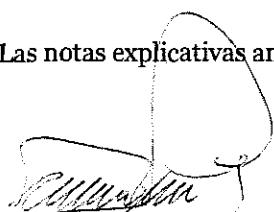
Elena Asimbaya Y.
Contadora

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

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

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		378,861	250,687
Más cargas (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	2,720	(59,564)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	12	10,921	(4,567)
Provisión interés por pagar		32,419	17,301
Provisión participación trabajadores	18	66,858	45,045
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	33,638	(50,782)
		525,417	198,120
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		11,244	(137,733)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		829,715	(150,425)
Anticipo a proveedores		247,493	92,474
Empleados		38,357	56,804
Inventorys		900,274	(313,117)
Otros activos		(30,837)	42,997
Proveedores y otras cuentas por pagar		(232,081)	(591,200)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(477,921)	(188,083)
Impuesto a la renta pagado		97,510	53,623
Impuestos por pagar		(141,212)	(169,142)
Provisiones		(131,434)	(7,795)
Beneficios a empleados		35,152	(99,490)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,671,677	(1,212,967)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	12	(7,075)	(9,962)
Adiciones activos intangibles		3,436	3,825
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		(7,075)	(9,962)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		10,776,984	10,539,498
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(12,703,187)	(7,749,383)
Pago de intereses		208,394	(753,337)
Préstamos con Compañías relacionadas por pagar		(500,356)	(83,298)
Incremento de préstamos con Compañías relacionadas		143,000	(9,014)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(2,075,165)	1,944,466
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(410,563)	721,537
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		810,652	89,115
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		400,089	810,652

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


 Olmedo Marín
 Representante Legal


 Elena Asimbaya Y.
 Contadora

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda., subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., está constituida en el Ecuador desde del 19 de octubre de 1996 y su actividad principal es la comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva al por mayor, principalmente de las marcas Jansport, Hi-tec, Fila, ASICS, AND1, Onitsuka, Avia y Nevados.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 21 y 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.

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

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\$1,351,928 (2013: US\$1,315,560) 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 Socios en la misma fecha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. 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:

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

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 extrajera

(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

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 a compañías relacionadas: 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, 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

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Distribuidora Deportiva DIDE S.A. a 10 años plazo con una tasa de interés que devenga el 8,22% anual.

- (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) **Préstamos y obligaciones financieras:** Se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas que son las del mercado. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
- (ii) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 30 días promedio.
- (iii) **Compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 30 días. Adicionalmente se presentan los préstamos principalmente con Distribuidora Deportiva DIDE S.A., Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda., Inmobiliaria Investa S.A. y Superdeporte 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

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 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.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

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

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 perdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo mínimo puesto que este fue el mayor valor.

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 existe 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 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.

2.11 Beneficios sociales

Corrientes:

- (i) 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

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Bonos a empleados: La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos y empleados, los cuales son determinados con base en rendimiento, nivel de ventas y utilidad.

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 el año 2014 del 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasas 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.

2.12 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

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de 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:

- 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.

- Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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.

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **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.

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 180 y 182 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 reajustable 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 (280) mantienen relaciones con la Compañía por más de 10 años, éstos representan el 20% 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 2013 fue Superdeporte S.A. con ventas que representan un 80% de las ventas totales, la cual es una compañía relacionada, y constituye la cadena deportiva más grande del Ecuador, con excelentes

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

niveles de ventas, rentabilidad y liquidez.

c) Riesgo de liquidez:

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como 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: 0.70) y el de solvencia de 0.07 (2013: 0.03), con lo cual si bien la Compañía aún no ha logrado obtener una holgada posición financiera, si ha mantenido durante el año buenos niveles de efectivo con los cuales desempeña su actividad y cumple con sus obligaciones.

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

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Obligaciones bancarias	3,410,954	-
Proveedores	196,201	-
Relacionadas	1,131,764	3,839,302
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Obligaciones bancarias	5,096,344	-
Proveedores	428,282	-
Relacionadas	1,609,685	4,339,658

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.

La Gerencia General gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El nivel de endeudamiento mantenido en el 2014 no ha mostrado cambios importantes en relación al año 2013.

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.

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deuda (1)	8,578,222	11,473,969
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(400,089)</u>	<u>(814,477)</u>
Deuda neta	8,178,133	10,659,492
 Total Patrimonio	 646,158	 352,377
 Capital total	 <u>8,824,291</u>	 <u>11,011,869</u>
 Ratio de apalancamiento	 93%	 97%

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son "Obligaciones bancarias", "proveedores y compañías relacionadas".

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	400,089	-	814,477	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	366,552	-	380,516	-
Compañías relacionadas	1,824,084	5,929,698	2,653,799	6,072,698
Empleados	<u>26,474</u>	<u>-</u>	<u>64,831</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>2,217,110</u>	<u>5,929,698</u>	<u>3,099,146</u>	<u>6,072,698</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	196,201	-	428,282	-
Compañías relacionadas	1,131,764	3,839,302	1,609,685	4,339,658
Obligaciones bancarias	<u>3,410,954</u>	<u>-</u>	<u>5,096,344</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>4,738,919</u>	<u>3,839,302</u>	<u>7,134,311</u>	<u>4,339,658</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.

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	800	750
Bancos nacionales	<u>399,289</u>	<u>813,727</u>
	<u>400,089</u>	<u>814,477</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	369,272	380,516
Provisión por deterioro (2)	<u>(2,720)</u>	-
	<u>366,552</u>	<u>380,516</u>

Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	313,177	344,643
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	-	-
De 61 a 90 días	37,320	-
De 91 a 180 días	17,590	8,145
Más de 181 días	<u>1,185</u>	<u>27,729</u>
	<u>369,272</u>	<u>380,516</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	-	(59,564)
Incrementos	(2,720)	-
Reversos /utilizaciones	-	59,564
Saldo final	<u>(2,720)</u>	-

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ANTICIPO PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales	90	23,017
Proveedores exterior	-	198,820
Otros anticipos	-	25,746
	<hr/>	<hr/>
	90	247,583
	<hr/>	<hr/>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente del año	19,675	56,600
	<hr/>	<hr/>

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Zapatos	614,959	806,901
Ropa	28,787	16,131
Accesorios	23,052	30,619
Suministros y otros	67,281	67,326
Importaciones en tránsito	307,923	1,021,299
	<hr/>	<hr/>
	1,042,002	1,942,276
	<hr/>	<hr/>

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantías	800	3,500
Seguros	39,480	4,636
Otros	9,951	11,258
	<u>50,231</u>	<u>19,394</u>
Clasificación:		
Corriente	49,431	18,594
No corriente	800	800
	<u>50,231</u>	<u>19,394</u>

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

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, planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos Diversos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013							
Costo	116,064	3,519	65,484	30,497	6,409	5,500	227,473
Depreciación acumulada	(115,933)	(1,914)	(65,935)	(17,407)	(3,270)	(2,200)	(206,659)
Valores en libros	<u>131</u>	<u>1,605</u>	<u>(451)</u>	<u>13,090</u>	<u>3,139</u>	<u>3,300</u>	<u>20,814</u>
Movimiento 2013							
Adiciones	-	-	3,303	-	961	5,698	9,962
Depreciación	10,977	(436)	3,484	(1,085)	(475)	(7,898)	4,567
Valores en libros al 31 de diciembre de 2012	<u>10,977</u>	<u>(436)</u>	<u>6,787</u>	<u>(1,085)</u>	<u>486</u>	<u>(2,200)</u>	<u>14,529</u>
Al 31 de diciembre de 2013							
Costo	116,064	3,519	68,787	30,497	7,370	11,198	237,435
Depreciación acumulada	(104,956)	(2,350)	(62,451)	(18,493)	(3,745)	(10,098)	(202,092)
Valores en libros	<u>11,108</u>	<u>1,170</u>	<u>6,336</u>	<u>12,005</u>	<u>3,625</u>	<u>1,100</u>	<u>35,343</u>
Movimiento 2014							
Adiciones	-	-	7,075	-	-	-	7,075
Depreciación	(1,724)	(353)	(4,365)	(2,688)	(691)	(1,100)	(10,921)
Valores en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>(1,724)</u>	<u>(353)</u>	<u>2,710</u>	<u>(2,688)</u>	<u>(691)</u>	<u>(1,100)</u>	<u>(3,846)</u>
Al 31 de diciembre de 2014							
Costo	116,064	3,519	75,862	30,497	7,370	11,198	244,510
Depreciación acumulada	(106,680)	(2,703)	(66,816)	(21,181)	(4,436)	(11,198)	(213,013)
Valores en libros	<u>9,384</u>	<u>817</u>	<u>9,046</u>	<u>9,317</u>	<u>2,934</u>	<u>(0)</u>	<u>31,497</u>

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR 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>
Noux C.A.	6,541	13,082
Mantenimiento Sap	15,683	5,913
Binaria Sistemas	1,693	1,873
Nexsys	2,212	8,697
	<u>26,129</u>	<u>29,565</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	29,565	33,390
Adiciones /compras	20,342	57,591
Amortización	<u>(23,778)</u>	<u>(61,416)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>26129</u>	<u>29,565</u>

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición al 31 de diciembre:

<u>2014</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	8.25%	Bienes de la Compañía relacionadas	<u>3,410,954</u>
<u>2013</u>			
Banco Bolivariano	8.00% - 8.50%	Bienes de la Compañía relacionadas	1,875,459
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8.25%	Bienes de la Compañía relacionadas	193,810
Banco Promérica	8.00% - 8.95%	Bienes de la Compañía relacionadas	3,027,075
			<u>5,006,344</u>

(1) Las obligaciones financieras vencen los días: 3 de marzo, 6 de abril, 27 de mayo, 8 de junio de 2015.

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR S. A.

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

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	67,017	78,609
Proveedores del exterior	<u>129,184</u>	<u>349,673</u>
	<u>196,201</u>	<u>428,282</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 Recreativas Fibrán Cia. Ltda.		Entidad del Grupo	Comercial	342,440	482,947
Superdeporte S.A.		Entidad del Grupo	Comercial	2,451	-
Dass Asia Pacific		Entidad del Grupo	Comercial	-	797,099
Distribuidora Deportiva Dide S. A.		Entidad del Grupo	Comercial	-	87,587
				<u>344,891</u>	<u>1,367,634</u>
<u>Importaciones</u>					
Durango S.A.C		Entidad del Grupo	Comercial	1,402,155	-
Globalsport Investments		Entidad del Grupo	Comercial	435,311	331,182
Fast Logistics S A		Entidad del Grupo	Comercial	14,271	8,447
Depa S. A.		Entidad del Grupo	Comercial	-	59,497
				<u>1,851,737</u>	<u>399,126</u>
<u>Arriendos pagados</u>					
Inmobiliaria Investa S.A.		Entidad del Grupo	Comercial	5,773	14,249
				<u>5,773</u>	<u>14,249</u>
<u>Arriendos diferidos</u>					
Inmobiliaria Investa S.A.		Entidad del Grupo	Comercial	-	1,547
					<u>1,547</u>
<u>Servicios</u>					
Inmobiliaria Investa S.A.		Entidad del Grupo	Comercial	51,358	38,957
Soluciones S.A.		Entidad del Grupo	Comercial	29,324	23,509
Confecciones Recreativas Fibrán Cia. Ltda.		Entidad del Grupo	Comercial	6,876	-
Agencia De Viajes Cinco Continentes Cía. Ltda.		Entidad del Grupo	Comercial	1,730	5,629
Evensports Cía. Ltda.		Entidad del Grupo	Comercial	-	52,747
				<u>89,288</u>	<u>120,843</u>
<u>Intereses pagados</u>					
Superdeporte S.A.		Entidad del Grupo	Financiera	248,161	248,200
Confecciones Recreativas Fibrán Cia. Ltda.		Entidad del Grupo	Financiera	125,447	111,371
Inmobiliaria Investa S.A.		Entidad del Grupo	Financiera	28,265	30,229
Distribuidora Deportiva Dide S. A.		Entidad del Grupo	Financiera	8,521	-
Mixdeportivo Cía. Ltda.		Entidad del Grupo	Financiera	3,371	3,350
Bodesport Cía. Ltda.		Entidad del Grupo	Financiera	2,787	2,769
Soluciones S.A.		Entidad del Grupo	Financiera	1,325	558
Mundo Deportivo Med deport S. A.		Entidad del Grupo	Financiera	1,044	-
Equinox S. A.		Entidad del Grupo	Financiera	-	3,380
Evensports Cia Ltda		Entidad del Grupo	Financiera	-	344
				<u>418,921</u>	<u>400,201</u>

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR 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>
Ventas					
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,808,034	5,704,425	
Distribuidora Deportiva Batisport	Entidad del Grupo	Comercial	289,921	1,056,591	
Evenports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	5,604	1,108	
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	4,162	1,720	
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	2,507	368	
Marathon Casa De Deportes	Entidad del Grupo	Comercial	81	5,012	
Distribuidora Deportiva Dide S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	28	56,449	
Deportes Biquila Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	19,058	
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,416	
			<u>7,110,337</u>	<u>6,847,146</u>	

	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Interés por créditos otorgados					
Distribuidora Deportiva Dide S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	483,520	1,310,407	
Confecciones Kamerino Po. Di.Um. Cia.Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	8,753	11,683	
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	7,463	-	
Hiper Deportec S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiera	3,334	3,313	
SUKOM S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	210	-	
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	78	<u>503,358</u>	<u>1,325,403</u>

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

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,169,310	1,358,954
Depa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	529,083	529,083
Distribuidora Deportiva Dide S. A.	Entidad del Grupo	Financiero	105,818	326,159
Hiper Deportec S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiero	17,029	10,027
Rayax Overseas Investment Corp.	Entidad del Grupo	Comercial	2,468	2,468
Sukom S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	210	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	90	-
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	76	388,785
Hiper Deportec S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,667
Confecciones Kamerino Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	-	34,655
			<u>1,824,084</u>	<u>2,653,799</u>

<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Distribuidora Deportiva Dide S. A. (1)	Entidad del Grupo	Financiero	5,880,136
Hiper Deporte S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiero	40,548
Otros	Entidad del Grupo	Financiero	9,014
Confecciones Kamerino Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	-
			<u>5,929,698</u>
			<u>6,072,698</u>

(1) El préstamo por cobrar a su compañía relacionada Distribuidora Deportiva DIDE S.A., compañía relacionada de Ecuador, genera una tasa de interés del 8.17% (2013: 8.17%) para el año 2014 con pagos anuales hasta el 31 de diciembre de 2022.

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR 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>
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	394,251	393,825
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	391,014	632,467
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	161,246	314,345
Global sport Investments S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	80,947	98,122
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	41,285	41,009
Durango S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	36,698	-
Solucionesa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	14,651	13,019
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,654	88,893
Fast Logistics S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,735	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,023	-
Bodesport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	235	3,397
Teleshop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	15	-
Agencia de viajes Cinco Continentes Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	10	-
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	24,607
			<u>1,131,764</u>	<u>1,609,685</u>

<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Superdeporte S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiero	2,651,622	2,651,359
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	750,000	1,204,655
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	323,014	370,000
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	76,459	76,459
Bodesport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	33,888	33,888
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Financiero	2,477	2,477
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	925	-
Evensports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	821	821
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	96	-
			<u>3,839,302</u>	<u>4,339,658</u>

(1) Préstamos que generan una tasa de interés equivalente a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador del 8.17%, 8.34% para los años 2014 y 2013, con un plazo de vencimiento hasta el 2015.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

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.

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR 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>
Beneficios a corto plazo	165,912	129,181
Beneficios post empleo	24,496	17,593
	<u>190,408</u>	<u>146,774</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.

17. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo corriente		
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	5,854	50,769
Impuesto al Valor Agregado IVA	49,092	26,957
Impuesto a la Salida de divisa	15,157	7,280
	<u>70,103</u>	<u>85,006</u>

Impuesto a la renta corriente

Composición del gasto:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	97,510	66,306
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(4,611)	2,779
	<u>92,899</u>	<u>69,085</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:

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR 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>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>378,862</u>	<u>250,687</u>
Menos: Otras deducciones (1)	(75,379)	(100,462)
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>85,880</u>	<u>151,162</u>
Utilidad tributaria	389,363	301,387
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	85,660	66,305
Impuesto a la renta causado (Anticipo Mínimo)	<u>97,510</u>	<u>54,431</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>97,510</u>	<u>66,305</u>

(1) Corresponden a la amortización de la pérdida de años anteriores.

(2) Corresponden principalmente a la provisión por jubilación patronal, baja de inventario, entre otros.

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

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	484	(242)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>3,415</u>	<u>(480)</u>
	<u>3,899</u>	<u>(722)</u>

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

Al 1 de enero del 2013	2,057
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,779)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(722)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,611</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>3,889</u>

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR S. A.

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

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

	<u>Propiedades</u> <u>vequipos</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero del 2013	(411)	-	2,468	2,057
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	(242)	(2,537)	-	(2,779)
Al 31 de diciembre del 2013	(653)	(2,537)	2,468	(722)
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	(242)	4,142	711	4,611
Al 31 de diciembre del 2014	(895)	1,605	3,179	3,889

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.

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 Reformatoria 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.

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR S. A.

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

- 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.

18. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR S. A.

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

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	168,286	1,153,100	(1,092,140)	229,246
Otras provisiones	106,633	128,278	(192,853)	42,058
	<u>274,919</u>	<u>1,281,378</u>	<u>(1,284,993)</u>	<u>271,304</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	99,956	68,755	(45,618)	123,093
Desahucio (2)	30,135	5,268	(3,871)	31,532
	<u>130,091</u>	<u>74,023</u>	<u>(49,489)</u>	<u>154,625</u>
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	222,729	936,748	(991,191)	168,286
Otras provisiones	114,428	278,759	(286,554)	106,633
	<u>337,157</u>	<u>1,215,507</u>	<u>(1,277,745)</u>	<u>274,919</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	160,656	85,880	(146,580)	99,956
Desahucio (2)	24,786	19,278	(13,929)	30,135
	<u>185,442</u>	<u>105,158</u>	<u>(160,509)</u>	<u>130,091</u>

- (1) Incluye US\$ 66,858 (2013: US\$45,045) 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 BLESS.
- (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.

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR S. A.

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.4	7.2
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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A 1 de enero	99,956	160,656	30,135	24,786
Costo por servicios corrientes	22,867	28,529	2,722	2,556
Costo por intereses	6,997	11,246	2,054	1,688
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(4,475)	(7,603)	(3,343)	3,034
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	(1,251)	(89,189)	(36)	(1,929)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,001)	(3,683)	-	-
	<u>123,093</u>	<u>99,956</u>	<u>31,532</u>	<u>30,135</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	22,867	28,529	2,722	2,556
Costo por intereses	6,996	11,246	2,054	1,688
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,001)	(3,683)	-	-
A 31 de diciembre	<u>28,862</u>	<u>36,092</u>	<u>4,776</u>	<u>4,244</u>

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR S. A.

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

19. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de ingresos por producto es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Zapatos	7,340,769	6,778,379
Ropa	927,052	953,208
Accesorios	<u>180,657</u>	<u>296,932</u>
	<u>8,448,478</u>	<u>8,028,519</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

<u>2014</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos administrativos	Gastos de ventas	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	6627684	-	-	6,627,684
Sueldos, salarios y beneficios sociales		223,252	365,442	588,694
Regalías	-	-	199,477	199,477
Honorarios y asesorías	-	25,808	69,588	95,396
Gastos de distribución de productos	-	-	16,042	16,042
Impuestos	-	47,598	3,273	50,871
Publicidad en medios	-	-	23,917	23,917
Depreciación (Nota. 12)	-	10,921	-	10,921
Alquileres pagados	-	16,500	12,790	29,290
Seguros	-	380	12,458	12,838
Mantenimiento y reparaciones	-	4,055	6,554	10,609
Otros menores	-	<u>124,103</u>	<u>141,535</u>	<u>265,638</u>
	<u>6,627,684</u>	<u>452,617</u>	<u>851,076</u>	<u>7,931,377</u>

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR S. A.

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

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	6,153,204	-	-	6,153,204
Sueldos, salarios y beneficios sociales		278,355	368,054	646,409
Regalías	-	-	169,721	169,721
Honorarios y asesorías	-	53,376	83,836	137,212
Gastos de distribución de productos	-	-	14,687	14,687
Impuestos	-	22,570	1,167	23,737
Publicidad en medios	-	-	33,045	33,045
Depreciación (Nota. 12)	-	10,361	1,765	12,126
Alquileres pagados	-	15,447	23,204	38,651
Seguros	-	568	4,991	5,559
Mantenimiento y reparaciones	-	13,309	4,195	17,504
Otros menores	-	77,733	224,587	302,320
	<u>6,153,204</u>	<u>471,721</u>	<u>929,252</u>	<u>7,554,176</u>

21. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios de promociones	62,162	-
Otros ingresos no operativos	<u>24,915</u>	<u>34,279</u>
	<u>87,077</u>	<u>34,279</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses por préstamos otorgados	<u>503,358</u>	<u>495,403</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses por obligaciones financieras	(271,711)	(323,850)
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	(418,921)	(400,201)
Otros costos financieros	(22,754)	(29,286)
	<u>(713,386)</u>	<u>(753,337)</u>
	<u>(210,028)</u>	<u>(257,934)</u>

DEPORTES Y RECREACIONES FICCHUR S. A.

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

23. PATRIMONIO

Capital social. El capital social pagado consiste en 400,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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 social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por 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 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 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 Socios.

25. 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.

* * * *