

**Confecciones  
Recreativas FIBRAN  
Cía. Ltda.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe  
de los Auditores Independientes*

**CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**

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

---

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

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

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

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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

*Opinión*

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

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 27, 2013  
Registro No. 019



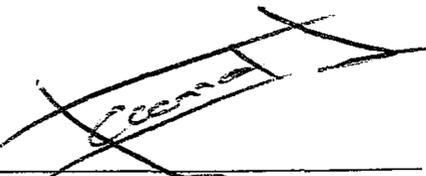
Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**

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

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b> <b>(en miles de U.S. dólares)</b>	<b><u>2011</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos		288	789
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	4,719	3,441
Préstamos a compañías relacionadas	17	237	198
Inventarios	5	4,309	4,612
Activos por impuestos corrientes	9	51	
Otros activos		<u>30</u>	<u>33</u>
Total activos corrientes		<u>9,634</u>	<u>9,073</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo	6	3,677	2,896
Préstamos a compañías relacionadas	17	1,874	1,883
Otros activos		<u>149</u>	<u>192</u>
Total activos no corrientes		<u>5,700</u>	<u>4,971</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>15,334</u></b>	<b><u>14,044</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Corral  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2012**      **2011**  
**(en miles de U.S. dólares)**

## PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos	7	2,377	3,040
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	2,386	1,294
Pasivos por impuestos corrientes	9	195	339
Obligaciones acumuladas	11	<u>692</u>	<u>815</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,650</u>	<u>5,488</u>

## PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	7	4,080	4,080
Obligaciones por beneficios definidos	12	758	636
Pasivos por impuestos diferidos	9	<u>82</u>	<u>46</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,920</u>	<u>4,762</u>

Total pasivos		<u>10,570</u>	<u>10,250</u>
---------------	--	---------------	---------------

## PATRIMONIO:

Capital social	14	2,432	1,632
Reserva legal		119	45
Utilidades retenidas		<u>2,213</u>	<u>2,117</u>

Total patrimonio		<u>4,764</u>	<u>3,794</u>
------------------	--	--------------	--------------

TOTAL		<u>15,334</u>	<u>14,044</u>
-------	--	---------------	---------------

---

---

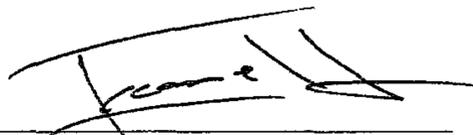
Olga Gutiérrez  
Contadora

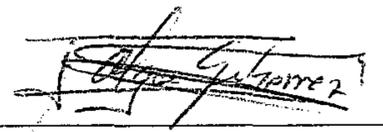
**CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
VENTAS		16,597	15,893
COSTO DE VENTAS	15	<u>(13,496)</u>	<u>(11,671)</u>
MARGEN BRUTO		3,101	4,222
Ingresos por intereses		263	336
Otras ganancias		113	252
Gastos de ventas	15	(63)	(163)
Gastos de administración	15	(1,632)	(2,184)
Costos financieros	16	<u>(617)</u>	<u>(717)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,165</u>	<u>1,746</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		159	273
Diferido		<u>36</u>	<u>52</u>
Total		<u>195</u>	<u>325</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>970</u>	<u>1,421</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Corral  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Olga Gutiérrez  
Contadora

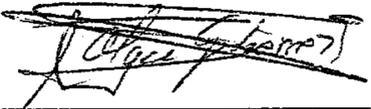
**CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,132	5	1,236	2,373
Utilidad del año			1,421	1,421
Capitalización	500		(500)	
Apropiación de reservas	—	40	(40)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,632	45	2,117	3,794
Utilidad del año			970	970
Capitalización	800		(800)	
Apropiación de reservas	—	74	(74)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>2,432</u>	<u>119</u>	<u>2,213</u>	<u>4,764</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Corral  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Olga Gutiérrez  
Contadora

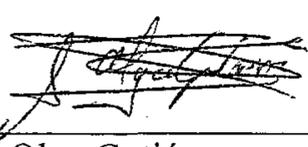
**CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y de compañías relacionadas	15,665	14,866
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y trabajadores	(13,776)	(14,122)
Intereses pagados	(617)	(717)
Intereses ganados	263	336
Impuesto a la renta corriente, neto de recuperaciones	(271)	(199)
Otros ingresos, neto	<u>131</u>	<u>248</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,395</u>	<u>412</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,191)	(1,416)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		65
Incremento de otros activos	(12)	(9)
Recuperación (incremento) de préstamos a compañías relacionadas	<u>(30)</u>	<u>520</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,233)</u>	<u>(840)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento (pago) de obligaciones por pagar a bancos	(1,010)	1,440
Incremento (pago) de préstamos de compañías relacionadas	<u>347</u>	<u>(600)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(663)</u>	<u>840</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (diminución) neto durante el año	(501)	412
Saldos al comienzo del año	<u>789</u>	<u>377</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>288</u></u>	<u><u>789</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Corral  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Olga Gutiérrez  
Contadora

## **CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRÁN CÍA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda. (en adelante "FIBRÁN" o "FIBRÁN Cía. Ltda.") es una subsidiaria de Overtaim S.A., fue constituida en el Ecuador desde octubre de 1995 y su actividad principal es la fabricación y confección de toda clase de artículos, implementos y accesorios para el deporte.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 594 y 498 empleados respectivamente.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**2.5 Propiedades, planta y equipo**

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

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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	5 - 10
Equipos de computación	3 - 7
Planta y equipo	5 - 20

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

## **2.6 *Activos intangibles***

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

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

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

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

La Compañía mantiene principalmente licencias de software adquiridas que se amortizan según el derecho contractual en un período de 5 años.

- 2.7 **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

## **2.11 Beneficios a empleados**

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**2.16.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días.

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

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

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

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

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

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

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

**2.17.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.17.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 y 90 días.

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

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

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

## **2.18 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en "Otro Resultado Integral"	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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

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

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

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

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

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

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 *Valuación de los instrumentos financieros* - La Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	467	472
Clientes del exterior	5	38
Compañías relacionadas (Ver Nota 17.1)	4,010	3,040
Provisión para cuentas dudosas	<u>(12)</u>	<u>(192)</u>
Subtotal	4,470	3,358
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	75	32
Anticipos a proveedores	<u>174</u>	<u>51</u>
Total	<u>4,719</u>	<u>3,441</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más, con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
0 - 60 días	2,836	2,699
60 - 120 días	308	268
120 - 360 días	892	391
Más 360 días	<u>434</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,470</u>	<u>3,358</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>43</u>	<u>82</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	192	324
Castigos	<u>(180)</u>	<u>(132)</u>
Saldos al fin del año	<u>12</u>	<u>192</u>

Si bien la base de clientes es larga, existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que la mayor parte de los inventarios son vendidos a compañías relacionadas, y por lo tanto, las cuentas por cobrar se concentran en estas últimas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos por cobrar a compañías relacionadas representan el 90% y 91% respectivamente, del total de las cuentas por cobrar comerciales.

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	499	612
Productos en proceso	378	222
Materia prima	3,018	3,834
Importaciones en tránsito	353	67
Inventario de repuestos	117	68
Provisión para obsolescencia	<u>(56)</u>	<u>(191)</u>
Total	<u>4,309</u>	<u>4,612</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como consumo de materia prima fueron de US\$6.9 millones y US\$6.5 millones respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cierta materia prima y producto terminado han sido pignorados para garantizar las obligaciones bancarias (Ver Nota 18).

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	4,539	3,386
Depreciación acumulada	<u>(862)</u>	<u>(490)</u>
Total	<u>3,677</u>	<u>2,896</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	25	-
Maquinaria	3,168	2,533
Equipos y otros	262	294
Activos en construcción	<u>222</u>	<u>69</u>
Total	<u>3,677</u>	<u>2,896</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipos y otros</u>	<u>Activos fijos en construcción</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<b><u>Costo:</u></b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,130	1,872	315	237	3,554
Adquisiciones			98	1,318	1,416
Ventas	(1,304)	(280)			(1,584)
Transferencia	<u>174</u>	<u>1,312</u>		<u>(1,486)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	2,904	413	69	3,386
Adquisiciones	28	38	46	1,079	1,191
Ventas / bajas		(37)	(1)		(38)
Transferencia	<u>-</u>	<u>926</u>	<u>-</u>	<u>(926)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>28</u>	<u>3,831</u>	<u>458</u>	<u>222</u>	<u>4,539</u>

	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipos y otros</u>	<u>Activos fijos en construcción</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<b><u>Depreciación acumulada :</u></b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(452)	(308)	(56)		(816)
Ventas	522	153			675
Gasto por depreciación	<u>(70)</u>	<u>(216)</u>	<u>(63)</u>		<u>(349)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	(371)	(119)	-	(490)
Ventas / bajas		18	2		20
Gasto por depreciación	<u>(3)</u>	<u>(310)</u>	<u>(79)</u>		<u>(392)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(3)</u>	<u>(663)</u>	<u>(196)</u>	<u>-</u>	<u>(862)</u>

## 7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos de partes relacionadas (Nota 17.3)	4,427	4,080
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1)	<u>2,030</u>	<u>3,040</u>
Total	<u>6,457</u>	<u>7,120</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,377	3,040
No corriente	<u>4,080</u>	<u>4,080</u>
Total	<u>6,457</u>	<u>7,120</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 7.92% y 9.68% respectivamente. Estos préstamos han sido garantizados con materia prima y producto terminado (Ver Nota 18).

**ESPACIO EN BLANCO**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	1,281	1,067
Proveedores del exterior	238	123
Compañías relacionadas (Nota 17.1)	<u>788</u>	<u>35</u>
Subtotal	2,307	1,225
Otras cuentas por pagar	<u>79</u>	<u>69</u>
Total	<u>2,386</u>	<u>1,294</u>

## 9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta y total	<u>51</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		61
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	173	240
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>22</u>	<u>38</u>
Total	<u>195</u>	<u>339</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

9.2 **Impuesto a la renta reconocido en los resultados**- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,165	1,746
Amortización de pérdidas tributarias (3)	(2)	(490)
Gastos no deducibles, neto de otras deducciones	(93)	352
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(133)</u>	<u>(136)</u>
Utilidad gravable	<u>937</u>	<u>1,472</u>
Impuesto a la renta corriente (1):		
Utilidades no reinvertidas	85	161
Utilidades reinvertidas	<u>74</u>	<u>112</u>
Total	<u>159</u>	<u>273</u>
Anticipo calculado (2)	<u>157</u>	<u>117</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Corriente	159	273
Diferido	<u>36</u>	<u>52</u>
Total	<u>195</u>	<u>325</u>
Tasa de interés efectiva	<u>16.74%</u>	<u>18.61%</u>

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012, se ha amortizado totalmente el saldo pendiente de pérdidas tributarias.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	61	(13)
Provisión del año	159	273
Pagos efectuados	<u>(271)</u>	<u>(199)</u>
Saldos al fin del año	<u>(51)</u>	<u>61</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas y el saldo inicial pendiente de pago.

#### 9.4 *Saldos del impuesto diferido*

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b><i>Año 2012</i></b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(195)	28	(167)
Provisión de jubilación patronal	30	7	37
Provisión de obsolescencia de inventarios	<u>42</u>	<u>(30)</u>	<u>12</u>
Subtotal	<u>(123)</u>	<u>5</u>	<u>(118)</u>
<i>Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:</i>			
Pérdidas tributarias	1	(1)	
Deducibles adicionales (reversión cuentas incobrables que superan el tiempo fiscal)	43	(42)	1
Deducible adicional por amortización de intangibles	20	8	28
Deducible adicional por bonificaciones no aportadas en año corriente	12	(7)	5
Deducible adicional por provisión del impuesto a la salida de divisas ISD	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
Subtotal	<u>77</u>	<u>(41)</u>	<u>36</u>
Total	<u>(46)</u>	<u>(36)</u>	<u>(82)</u>

	Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Año 2011</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(230)	35	(195)
Provisión de jubilación patronal	36	(6)	30
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>        </u>	<u>42</u>	<u>42</u>
Subtotal	<u>(194)</u>	<u>71</u>	<u>(123)</u>
<i>Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:</i>			
Pérdidas tributarias	118	(117)	1
Deducibles adicionales (reversión cuentas incobrables que superan el tiempo fiscal)	61	(18)	43
Deducible adicional por amortización de intangibles	12	8	20
Deducible adicional por bonificaciones no aportadas en año corriente	9	3	12
Deducible adicional por provisión del impuesto a la salida de divisas ISD	<u>        </u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Subtotal	<u>200</u>	<u>(123)</u>	<u>77</u>
Total	<u><u>6</u></u>	<u><u>(52)</u></u>	<u><u>(46)</u></u>

#### 9.5 Aspectos Tributarios

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

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

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

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes a las compañías que hayan acumulado transacciones con partes relacionadas por US\$6 millones o más. El plazo para la presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no estaba obligada a presentar dicho estudio.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	206	309
Beneficios sociales	124	128
Otras provisiones	245	274
Empleados	<u>117</u>	<u>104</u>
Total	<u>692</u>	<u>815</u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	309	165
Provisión del año	206	309
Pagos efectuados	<u>(309)</u>	<u>(165)</u>
SalDOS al fin del año	<u>206</u>	<u>309</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	740	623
Bonificación por desahucio	<u>18</u>	<u>13</u>
Total	<u>758</u>	<u>636</u>

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	623	488
Costo de los servicios del período corriente	125	102
Costo por intereses	40	32
Pérdidas (ganancias) actuariales	(27)	20
Otros	<u>(21)</u>	<u>(19)</u>
Saldos al fin del año	<u>740</u>	<u>623</u>

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13	7
Costo de los servicios del período corriente	6	6
Costo por intereses	1	1
Pérdidas (ganancias) actuariales	7	(1)
Beneficios pagados	<u>(9)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>18</u>	<u>13</u>

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

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

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

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	131	108
Costo por intereses	41	33
Pérdidas (ganancias) actuariales	(20)	19
Otros	<u>(21)</u>	<u>(19)</u>
Total	<u>131</u>	<u>141</u>

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

**13.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como

variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**13.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente evaluadas periódicamente y que en su mayoría mantienen relaciones por más de 10 años, incluyendo Superdeporte S.A. y Teleshop Cía. Ltda., compañías relacionadas. Por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos.

**13.1.3 Riesgo de liquidez** - La administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía se encuentra con un adecuado nivel de liquidez, originada por la generación de ventas altas, manejo adecuado de niveles de inventario, optimización de gastos y mayor ingreso.

**13.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El departamento financiero revisa la estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$4.1 millones
Índice de liquidez	1.7 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.2 veces
Deuda financiera / activos totales	42%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

... Diciembre 31, ...  
2012                      2011  
(en miles de U.S. dólares)

<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	288	789
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 4)	4,545	3,390
Préstamos a partes relacionadas (Nota 17.2)	<u>2,111</u>	<u>2,081</u>
 Total	 <u>6,944</u>	 <u>6,260</u>
 <i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	2,386	1,294
Préstamos (Nota 7)	<u>6,457</u>	<u>7,120</u>
 Total	 <u>8,843</u>	 <u>8,414</u>

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

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 2,432,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (1,632,000 al 31 de diciembre del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

**14.3 Utilidades Retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
 Utilidades retenidas - distribuibles	 1,320	 1,224
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>893</u>	<u>893</u>
 Total	 <u>2,213</u>	 <u>2,117</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

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

## 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	13,496	11,671
Gastos de administración	1,632	2,184
Gastos de ventas	<u>63</u>	<u>163</u>
<b>Total</b>	<b><u>15,191</u></b>	<b><u>14,018</u></b>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y materiales	6,891	6,496
Gastos por beneficios a los empleados	4,245	4,044
Gastos por auspicios	1,152	497
Honorarios y servicios	429	460
Gastos por depreciación y amortización	392	349
Servicios de alimentación	196	196
Servicios básicos	245	195
Costos de transporte y movilización	152	171
Gasto de patentes y licencias	63	164
Repuestos	144	157
Combustibles y lubricantes	206	113
Arriendos	201	103
Gastos de mantenimiento	133	93
Otros gastos	<u>742</u>	<u>980</u>
<b>Total</b>	<b><u>15,191</u></b>	<b><u>14,018</u></b>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,607	2,266
Beneficios sociales	684	600
Bonificaciones	230	366
Aportes al IESS	366	319
Participación a trabajadores	206	309
Beneficios definidos	131	141
Otros	<u>21</u>	<u>43</u>
Total	<u>4,245</u>	<u>4,044</u>

## 16. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	212	224
Intereses por obligaciones con relacionadas	355	427
Otros gastos por interés	<u>50</u>	<u>66</u>
Total	<u>617</u>	<u>717</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Ventas:</i>		
Superdeporte S.A.	6,903	5,824
Teleshop Cía. Ltda.	2,677	2,798
Equinox S.A.	1,664	1,366
Mixsports Cía. Ltda.	347	1,192
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	850	1,160
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	161	379
Mildeportes S.A.	840	-
Distribuidora deportiva DIDE S.A.	415	487
Marathon Casa de Deportes S.A.	183	356
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. - Sucursal Panamá	-	319
Otras	<u>279</u>	<u>401</u>
Total	<u>14,319</u>	<u>14,282</u>
<i>Otros ingresos:</i>		
Superdeporte S.A.	1,151	417
Equinox S.A.	15	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	24	-
Confecciones Sport COMPETENC Cía. Ltda.	-	125
Otros	<u>7</u>	<u>3</u>
Total	<u>1,197</u>	<u>545</u>
<i>Compras:</i>		
Confecciones Sports Competenc Cía. Ltda.	2,605	2,127
Inmobiliaria Investa S.A.	186	95
Soluciones S.A.	23	25
Marathon Casa de Deportes S.A.	-	22
Evensports Cía. Ltda.	10	20
Mildeportes S.A.	-	3
Otros	<u>30</u>	<u>18</u>
Total	<u>2,854</u>	<u>2,310</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

***Ingresos por intereses:***

Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	54	110
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	102	107
Overtaim S.A.	50	51
Mixsports Cía. Ltda.	-	28
Confecciones Sports Competenc Cía. Ltda.	-	20
Soluciones S.A.	7	9
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. - Sucursal Panamá	30	
Otros	<u>19</u>	<u>24</u>
Total	<u>262</u>	<u>349</u>

***Gastos por intereses:***

Superdeporte S.A.	310	330
Inmobiliaria Investa S.A.	38	93
Otros	<u>9</u>	<u>3</u>
Total	<u>357</u>	<u>426</u>

***Venta de instalaciones:***

Inmobiliaria Investa S.A. (1) y total	<u>-</u>	<u>783</u>
---------------------------------------	----------	------------

(1) Corresponde a la venta de las instalaciones construidas en el terreno de propiedad de Inmobiliaria Investa S.A..

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

**ESPACIO EN BLANCO**

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31, 2012	... Diciembre 31, 2011	... Diciembre 31, 2012	... Diciembre 31, 2011
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Teleshop Cía. Ltda.	967	762		
Mixsports Cía. Ltda.	6	557		
Superdeporte S.A.	1,048	372	140	
Confecciones Kamerino PO.DI.UN. Cía. Ltda. - Sucursal Panamá	345	345		
Equinox S.A.	453	321		
Mildeportes S.A.	75	248		
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	295	134		
Marathon Casa de Deportes S.A.		111		
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	21	94		
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	29	49		
Overtaim S.A.		8		
Confecciones Kamerino PO.DI.UN. Cía. Ltda.	743			
Confecciones Sports Competenc Cía. Ltda.			444	
Inmobiliaria Investa S.A.			194	9
Otras compañías relacionadas	<u>28</u>	<u>39</u>	<u>10</u>	<u>26</u>
Total	<u>4,010</u>	<u>3,040</u>	<u>788</u>	<u>35</u>

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

#### 17.2 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	1,219	1,300
Overtaim S.A.	693	644
Soluciones S.A.	79	85
Otros	<u>120</u>	<u>52</u>
Total	<u>2,111</u>	<u>2,081</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	237	198
No corriente	<u>1,874</u>	<u>1,883</u>
Total	<u>2,111</u>	<u>2,081</u>

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Superdeporte S.A.	4,013	3,712
Inmobiliaria Investa S.A.	<u>414</u>	<u>368</u>
Total	<u>4,427</u>	<u>4,080</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	347	
No corriente	<u>4,080</u>	<u>4,080</u>
Total	<u>4,427</u>	<u>4,080</u>

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

#### 17.4 *Compensación del personal clave de gerencia*

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>153</u>	<u>116</u>

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

## 18. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, existen las siguientes garantías por obligaciones propias y de compañías relacionadas:

<u>Activos en Garantía</u>	Valor comercial		<u>Pasivos Garantizados</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Materia prima y producto terminado y total	<u>2,305</u>	<u>2,190</u>	Obligaciones por pagar a bancos

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

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

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 27 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

---