CONFECCIONES SPORT CONPETENC CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		28.362,99	111.248,28	7.949,95
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	87.557,56	116.130,98	584.620,40
Inventarios	6	532.609,77	513.301,21	304.918,92
Activos por impuestos corrientes	9		7.924,42	51.926,48
Otros activos		21.998,92	11.672,75	3.238,93
Total activos corrientes		**670.529,24**	**760.277,64**	**952.636,68**
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	7	542.468,73	508.526,10	532.187,29
Otros activos financieros	16	377.157,00	407.217,54	
Activos por impuestos diferidos	9	38.892,80	50.445,50	55.085,84
Otros activos no corrientes		3.252,36	3.252,36	
Total activos no corrientes		**961.770,89**	**969.441,50**	**587.273,13**
TOTAL		**1,632.300,13**	**1,729.719,14**	**1,539.909,81**

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario				11.24,06
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	252.214,74	273.260,16	240.433,46
Pasivos por impuestos corrientes	9	31.527,88	15.444,59	5.451,01
Obligaciones acumuladas	10	109.660,02	98.143,50	15.192,74
Total pasivos corrientes		**393.402,64**	**386.848,25**	**272.401,27**
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Prestamos de compañías relacionadas	16		355.179,37	
Otras cuentas por pagar	8	251.643,19	251.643,19	652.064,42
Obligaciones por beneficios definidos	11	99.101,00	81.800,92	88.546,65
Total pasivos no corrientes		350.744,19	688.623,48	740.612,07
Total pasivos		**744.146,83**	**1,075.471,73**	**1,013.013,34**
PATRIMONIO:	13			
Capital social		270.608,00	250.608,00	250.608,00
Reserva legal		23.172,28	16.088,98	16.088,98
Utilidades retenidas		594.373,03	387.550,40	260.199,52
Total patrimonio		**888.153,31**	**654.247,38**	**526.896,50**
TOTAL		**1,632.300,14**	**1,729.719,11**	**1,539.909,84**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012 -3-
OPERADOR 08
QUITO

CONFECCIONES SPORT CONPETENC CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS		2,154.404,13	2,030.350,58
COSTO DE VENTAS	14	1,338.644,33	1,274.881,52
MARGEN BRUTO		815.759,80	755.469,06
Ingresos por intereses		32.244,92	36.830,11
Otras ganancias		6.280,88	20.259,67
Gastos de administración	14	(524.174,90)	(644.367,08)
Costos financieros	15	(29.214,10)	(6.980,78)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		300.896,60	161.210,98
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		55.438,00	29.219,76
Diferido		11.552,70	4.640,34
Total		66.990,70	33.860,10
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		233.905,90	127.350,88

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

CONFECCIONES SPORT CONPETENÇ CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
		... (en miles de U.S. dólares)...		
Saldos al 1 de enero del 2010	250.608,00	16.088,98	260.199,52	526.896,50
Utilidad del año	—	—	127.350,88	127.350,88
Saldos al 31 de diciembre del 2010	250.608,00	16.088,98	387.550,40	654.247,38
Utilidad del año			233.905,90	233.905,90
Apropiación de reservas		7.083,30	(7.083,30)	
Capitalización	20.000,00	—	(20.000,00)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2011	**270.608,00**	**23.172,28**	**594.373,03**	**888.153,28**

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012
OPERADOR 05
QUITO

CONFECCIONES SPORT CONPETENC CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	2,142.455,82	2,117.675,32
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y trabajadores	(1,732.390,04)	(1,990.567,70)
Intereses pagados	(25.860,65)	(2.912,28)
Intereses ganados	32.245,00	36.830,11
Impuesto a la renta corriente, neto de recuperaciones	(23.963,66)	(3.049,50)
Otros ingresos, neto	6.281,00	22.005,00
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	398.766,97	181.869,95
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(156.534,26)	(77.229,42)
Disminución (incremento) de otros activos	-	(3.252,36))
Recuperación de préstamos otorgados a compañías relacionadas	30.061,00	13.233,22
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(126.473,26)	(67.248,56)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos de compañías relacionadas y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(355.179,00)	-
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto	(82.885,29)	114.621,39
Saldos al comienzo del año, neto de sobregiro	111.248,28	(3.373,11)
SALDOS AL FIN DEL AÑO	28.362,99	111.248,28

(Continúa...)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

CONFECCIONES SPORT CONPETENC CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Reclasificación de cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas a cuentas por cobrar a largo plazo	-	407,217.54
Reclasificación de cuentas por pagar corrientes a compañías relacionadas a cuentas por pagar a largo plazo	-	32,000.00
Compensación de cuentas por pagar con cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,209.51	322,979.37

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

CONFECCIONES SPORT CONPETENC CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Confecciones Sport CONPETENC Cía. Ltda., subsidiaria de Overtaim S.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación y confección de toda clase de artículos, implementos y accesorios para el deporte y la prestación de servicios de serigrafía.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la compañía alcanza 101 y 95 empleados respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Confecciones Sport CONPETENC Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 15 de abril del 2011 y 19 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 ***Bases de preparación***

Los estados financieros de Confecciones Sport CONPETENC Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio

y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen 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

Los 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 adquisión. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades, 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 del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por 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 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	5
Maquinaria	5 - 16
Equipos	3 - 10
Muebles y enseres	5 - 10
Equipo de computación	3 - 7

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 Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipo 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).

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores.

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

2.7 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.

2.8 Impuestos

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

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 nunca son 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.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los 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.

2.9 Provisiones

Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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 inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.10.2 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.

2.10.3 Bonos a Empleados

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

2.11 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.

2.11.1 Prestación de Servicios

Los ingresos por prestación de servicios de serigrafía se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio en su totalidad. El reconocimiento se efectúa cuando se cumple las siguientes condiciones: el importe de ingresos, el grado de realización y los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos asociados a la prestación de servicios fluyan a la Compañía.

2.12 Costos y Gastos

Los 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.

2.13 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.

2.14 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.

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 y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

*2.14.1 **Préstamos a compañías relacionadas*** - Los préstamos a compañías relacionadas son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

*2.14.2 **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Las 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 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.3 ***Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

2.15 ***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.

2.15.1 ***Prestamos de compañías relacionadas*** - 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.

2.15.2 ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Las 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.

2.15.3 ***Baja de un pasivo financiero***

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

2.16 ***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:

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

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

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

a) Estimaciones

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

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

Confecciones Sport CONPETENC Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

Confecciones Sport CONPETENC Cía. Ltda. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

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

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

- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos

c) ***Costos por préstamos*** - En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Confecciones Sport CONPETENC Cía. Ltda. optó por aplicar esta exención y adoptó como política, la capitalización de los costos por préstamos incurridos para la construcción de activos calificados a partir de la fecha de transición, 1 de enero del 2010.

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

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

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	558.252,15	416.586,08
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo **(1)**	75.662,99	88.714,58
Incremento en la obligación por beneficios definidos **(2)**	(30.113,26)	(33.490,00)
Reconocimiento de impuestos diferidos **(3)**	50.445,50	55.085,84
Subtotal	95.995,23	110.310,42

	Patrimonio de acuerdo a NIIF	**654.247,38**	**526.896,50**

*3.3.2 **Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010***

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	141.666,07
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo **(1)**	(13.051,59)
Ajuste al gasto por beneficios definidos **(2)**	3.376,74
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos **(3)**	(4.640,34)
Subtotal	(14.315,19)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	**127.350,88**

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

(1) ***Costo atribuido de propiedades, planta y equipo***: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$89 mil y US$76 mil respectivamente, y una disminución en el gasto depreciación del año 2010 por US$13 mil. .

(2) ***Incremento en la obligación por beneficios definidos***: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$34 mil y US$30 mil respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución en costo de ventas y gastos de administración del año 2010 por US$4 mil.

(3) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos

por impuestos diferidos por US$56 mil y US$51 mil respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US$5 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Diferencias temporarias:		
Propiedades, planta y equipo	(75.662,99)	(88.714,58)
Provisión para jubilación patronal	30.113,26	33.490,00
Otros		
Pérdidas tributarias	254.946,88	296.573,00
Otros	8.605,95	—
Total	218.003,10	241.348,42
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22% - 24%	22% - 25%
Activo por impuestos diferidos	50.445,50	55.085,84

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

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Saldos a Enero1, 2010 (en miles de U.S. dólares)
Crédito tributario de impuesto a la renta y de IVA	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	7.924,42	51.926,48
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	81.800,92	88.546,65
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Separado en una línea independiente	Incluidos en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	74.845.94	573.461,51

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Separado en una línea independiente	Incluidos en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24.738,17	31.888,56
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	30.156,34	----
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a utilidades retenidas	357.818,58	357.818,58

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2010
			(en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	30.156,34

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

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

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales

estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

4.1 Deterioro de activos

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		1.192,23	2.351,92
Compañías relacionadas (Nota 16.1)	87.312,86	74.845,94	582.250,48
Otros	0,00	0,00	------
Subtotal	87.312,86	76.038,17	584.602,40
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	__	40.092,81	788.97

Total	87.312,86	116.130,98	585.391,17

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
Materia prima	299.623,49	402.394,42	213.966,97
Productos terminados	120.995,20	899,36	71.007,07
Inventario de repuestos	91.802,75	84.245,23	
Inventario en tránsito	20.188,28	25.761,70	19.942,88
Total	532.609,77	513.301,21	304.918,92

Durante los años 2010 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron US$433 millones y US$482 millones respectivamente

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
Costo	718.340,10	592.036,19	551.904,17
Depreciación acumulada	(175.871,31)	(83.510,09)	(19.716,88)
Total	542.468,73	508.526,10	532.187,29
Clasificación:			
Maquinaria	485.784,38	421.477,69	444.883,79
Equipos y otros	56.684,35	87.048,41	87.303,50
Total	542.468,73	508.526,10	532.187,29

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

	Maquinaria	Equipos y otros	Total
	... (en miles de U.S. dólares)...		
Costo			
Saldos al 1 de enero de 2010	458	94	552
Adquisiciones	61	15	76
Ventas	(36)	—	(36)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	483	109	592
Adquisiciones	143	14	157
Ventas	(3)	(28)	(31)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	623	95	718
Depreciación acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2010	(14)	(6)	(20)
Eliminación en la venta de activos	14		14
Gasto por depreciación	(62)	(16)	(78)
Saldos al 1 de enero de 2011	(62)	(22)	(84)
Eliminación en la venta de activos		2	2
Gasto por depreciación	(75)	(19)	(94)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(137)	(39)	(176)

Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Maquinaria	362	82	444
Equipos y otros	81	7	88
Total	443	89	532

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,... 2011	2010	Enero 1, 2010
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	118.653,59	171.906,83	142.060,66
Proveedores del exterior	10.824,30	40.098,15	16.195,83
Compañías relacionadas (Nota 16.1)	75.478,24	24.738,17	31.888,56
Subtotal	204.956,13	236.743,15	190.165,45
Otras cuentas por pagar:			
Auxiliares Empresariales Cía. Ltda.	251.643,19	251.643,19	652.065,42
Otros	47.258,61	36.517,01	50.268,01
Total	503.857,93	524.903,35	892.498,88
Clasificación:			
Corriente	251.643,19	273.260,16	240.433,46
No corriente	251.643,19	251.643,19	652.065,42
Total	503.857,93	524.903,35	892.498,88

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,... 2011	2010	Enero 1, 2010
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario de IVA			15.831,0
Crédito tributario de impuesto a la renta	—	7.924,42	36.094,68
Total	-	7.924,42	51.926,48
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar **(1)**	23.549,92		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	6.121,03	12.705,99	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1.856,93	2.738,60	5.451,01
Total	31.527,68	15.444,59	5.451,01

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:

	2011	2010
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	300.896,18	161.210,98
Amortización de pérdidas tributarias **(2)**	(76.997,23)	(41.626,35)
Gastos no deducibles	38.090,36	19.408,84
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(30.997,62)	(23.789,38)
Efecto de ajuste por conversión NIIF		14.315,19
Efecto de impuestos diferidos		(4.640,34)
Utilidad gravable	230.991,69	124.878,94
Impuesto a la renta 24% (25% para el 2010)	55.438,00	26.219,76
Impuesto a la renta 14% (15% para el 2010)		3.000,00
Impuesto a la renta causado **(1)**	55.438,00	29.219,76
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Corriente	55.438,00	29.219,76
Diferido	11.552,70	4.640,34
Total	66.990,70	33.860,10

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

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.

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US$184 mil y US$261 mil respectivamente.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2011.

9.3 ***Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(8)	(37)
Provisión del año	55	29
Pagos efectuados	(23)	(37)
Devolución de impuesto de años anteriores		34
Baja de crédito tributario no recuperado	—	3
Saldos al fin del año	24	(8)

Pagos Efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente.

9.4 ***Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio***

Al 1 de enero del 2010, la Compañía registró US$56 mil correspondiente al impuesto a la renta diferido directamente en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez.

9.5 ***Saldos del impuesto diferido*** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares)...		
Año 2011			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(17)	6	(11.133,92)
Provisión de jubilación patronal	7	1	7.952,96
Subtotal	(10)	7	(3.180,96)
Pérdidas tributarias y otras:			
Pérdidas tributarias y otras	59	(19)	40.022,74
Deducible adicional por bonificaciones no aportadas en año corriente	2	—	2.051,03
Subtotal	61	(19)	42.073,77
Total	51	(12)	38.892,81

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2010			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(22.178,65)	5.532,79	(16.645,86)
Provisión de jubilación patronal	8.372,50	(1.446,55)	6.925,95
Subtotal	(13.806,15)	4.06,24	(9.719,91)
Pérdidas tributarias y otros:			
Pérdidas tributarias	68.891,99	(10.406,58)	58.485,41
Deducible adicional por bonificaciones no aportadas en año corriente	—	1680,00	1.680,00
Subtotal	68.891,99	(8.726,58)	60.165,41
Total	55.085,84	(4.640,34)	50.445,50

9.6 ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 de 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 tres puntos porcentuales 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 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Deducción 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.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
Participación a trabajadores	53.099,33	30.156,34	13.507,66
Beneficios sociales	34.292,06	27.899,03	
Otras provisiones	21.880,15	39.638,72	2.050,00
Total	109.271,54	97.694,09	15.557,66

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:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	30.156,34	13.507,66
Provisión del año	53.099,33	30.156,34
Pagos efectuados	(30.156,34)	(13.507,66)
Saldos al fin del año	53.099,33	30.156,34

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	97.068,00	80.538,00	88.546,65
Bonificación por desahucio	2.033,00	1.262,92	—
Total	99.101,00	81.800,92	88.546,65

13.1 ***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:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	80.538,00	85.546,00
Costo de los servicios del período corriente	19.212,00	21.052,00
Costo por intereses	5.235,00	5.752,00
Ganancias actuariales	(7.917,00)	(34.816,00
Saldos al fin del año	97.068,00	80.538,00

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:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	1,263,00	
Costo de los servicios del período corriente		3.739,00
Costo por intereses		673,00
(Ganancias) pérdidas actuariales	770,00	(3.149,00)
Saldos al fin del año	2.033,00	1.263,00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

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

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	19	25
Ganancia actuarial	(7)	(39)
Intereses sobre la obligación	5	7
Total	17	(7)

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 ***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.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés

El riesgo en las tasas de interés es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 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. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente evaluadas periódicamente y que en su mayoría mantienen relaciones por más de 20 años, incluyendo a Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda. (compañía relacionada); por lo tanto, en este caso no existe riesgo de crédito con clientes directos.

12.1.3 Riesgo de liquidez

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

La administracion es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La administracion 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.

Al 31 de diciembre del 2011, el índice de liquidez es como sigue:

Detalle	Indicador	Nivel Real de la Compañía
Liquidez	(Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1.71

12.1.4 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a 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.

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

	... Diciembre 31,... 2011	2010	Enero 1, 2010
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	28.362,99	111.248,28	7.949,95
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	87.577,56	76.038,17	583.599,90
Otros activos financieros (Nota 16.2)	377.157,00	407.217,54	___
Total	493.097,55	594.503,99	591.549,85
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	503.857,93	524.903,35	892.498,88
Sobregiro bancario			11.324,06
Prestamos de compañías relacionadas (Nota 16.3)	___-	355.179,37	___-
Total	503.857,93	880.082,72	903.822,94

12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La administracion 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.

13. PATRIMONIO

13.1 ***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 271,000 participaciones de US$1.00 valor nominal unitario (251,000 al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010).

13.2 ***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.

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

	Diciembre 31, 2011	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
	... (en miles de U.S. dólares)...		
Utilidades retenidas distribuibles (déficit acumulado)	140.559,22	(66.263,41)	(207.929,48)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	95.995,23	95.995,23	110.310,42
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	357.818,58	357.818,58	357.818,58
Total	594.373,03	387.550,40	260.199,52

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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 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.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

13.4 ***Dividendos*** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios 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.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2011	2010
Costo de ventas	1,338.644,33	1,274.881,52
Gastos de administración	524.174,90	644.367,08
Total	1,862.819,23	1,919.248,60

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

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	482	433
Gastos por beneficios a los empleados	872	801
Depreciaciones	94	78
Gasto de mantenimiento	53	68
Honorarios y servicios	130	126
Patentes y licencias	95	155
Arriendos	24	23
Baja de inventarios	44	75
Otros gastos	69	160
Total	1,863	1,919

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

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	596	583
Aportes al IESS	108	100
Bonificaciones	98	95
Participación a trabajadores	53	30
Beneficios definidos	17	(7)
Total	872	801

15. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por obligaciones con relacionadas	25	3
Gastos bancarios	4	4
Total	29	7

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

16.1 ***Transacciones Comerciales*** - Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas:		
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	2,121	1,999
Evensports Cía. Ltda.	15	9
Teleshop Cía. Ltda.	9	15
Equinox S.A.	7	
Superdeporte S.A.	1	7
Total	2,153	2,030
Ingresos por intereses:		
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	29	34
Confecciones Kamerino PO.DI.UN. Cía. Ltda.	2	3
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	1	
Total	32	37
Compras:		
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	130	139
Inmobiliaria Investa S.A	24	24
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.		5
Mixsports Cía. Ltda.		3
Total	154	171

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por intereses:		
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	20	
Inmobiliaria Investa S.A	6	3
Total	26	3
Ventas de propiedades y equipos:		
Inmobiliaria Investa S.A.	23	-
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	6	-
Total	29	-

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,		Enero 1,	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010	2011	2010	2010
	... (en miles de U.S. dólares)...					
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	39	8	393			
Confecciones Kamerino PO.DI.UN - Cía. Ltda.	29		27			
Eventsports Cía. Ltda.	12	1	4			
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.		61	149	14		
Inmobiliaria Investa S.A				61	24	31
Otras compañías relacionadas	—	—	—	—	1	1
Total	80	70	573	75	25	32

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

Los 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.

16.2 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	377	380
Confecciones Kamerino PO.DI.UN - Cía. Ltda.	—	27
Total	377	407

16.3 Préstamos de compañías relacionadas

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Inmobiliaria Investa S.A.		34	
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	___	321	___
Total	-	355	-

Los préstamos entre compañías relacionadas generan una tasa de interés equivalente a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador (8.17% al 31 de diciembre del 2011).

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 12 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 12 del 2012 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.

JUAN CARLOS CORRAL
GERENTE GENERAL

OLGA GUTIERREZ
CONTADORA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO