

DETALMIX CÍA. LTDA.

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

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

Abreviaturas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Detalmix Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Detalmix 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 Detalmix 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.

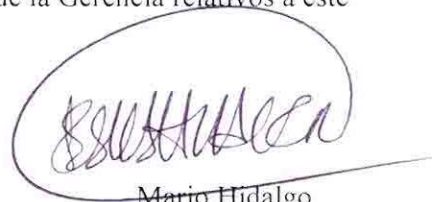
Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 20 de abril del 2012 y 15 de abril del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha; sin embargo, en el mes de enero del año 2012, la Compañía vendió todas sus instalaciones y transfirió la operación de sus tiendas de ropa deportiva y accesorios a la compañía relacionada Superdeporte S.A.. Esta situación indica a nuestro juicio, la existencia de una incertidumbre que puede ocasionar dudas respecto de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Gerencia relativos a este asunto se describen en la Nota 2.



Quito, Abril 30, 2013
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

DETALMIX CÍA. LTDA.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		18	449	473
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,120	360	219
Otros activos financieros	6	245		
Inventarios	7		952	434
Activos por impuestos corrientes	10		18	
Otros activos			39	23
Total activos corrientes		<u>1,383</u>	<u>1,818</u>	<u>1,149</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	8	113	731	427
Activos por impuestos diferidos	10		22	7
Otros activos			226	77
Total activos no corrientes		<u>113</u>	<u>979</u>	<u>511</u>
 TOTAL		 <u>1,496</u>	 <u>2,797</u>	 <u>1,660</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****Diciembre 31, Enero 1,
2012 2011 2011
(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas

por pagar 9 557 1,522 694

Pasivos por impuestos corrientes 10 99 109 33

Otros pasivos financieros 98 60

Obligaciones acumuladas 12 40 189 123

Total pasivos corrientes 696 1,918 910

PASIVOS NO CORRIENTES:

Otros pasivos financieros 210

Obligaciones por beneficios definidos 1 22 9

Total pasivos no corrientes 1 22 219

Total pasivos 697 1,940 1,129

PATRIMONIO:

14

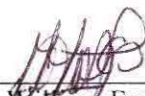
Capital social 275 275 275

Reserva legal 38 23 12

Utilidades retenidas 486 559 244

Total patrimonio 799 857 531

TOTAL 1,496 2,797 1,660

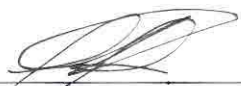

William Farinango
Contador

DETALMIX 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>
INGRESOS	15	186	3,792
COSTO DE VENTAS	16	<u>108</u>	<u>2,005</u>
MARGEN BRUTO		78	1,787
Otros ingresos		589	15
Gastos de ventas	16	(568)	(1,238)
Gastos de administración	16	(54)	(64)
Costos financieros		(4)	(43)
Otros gastos	16	<u>—</u>	<u>(31)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>41</u>	<u>426</u>
Gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		(77)	(115)
Diferido		<u>(22)</u>	<u>15</u>
Total		<u>(99)</u>	<u>(100)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(58)</u>	<u>326</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Representante Legal


William Farinango
Contador

DETALMIX 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> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	275	12	244	531
Utilidad del año			326	326
Transferencia	—	<u>11</u>	<u>(11)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2011	275	23	559	857
Pérdida del año			(58)	(58)
Transferencia	—	<u>15</u>	<u>(15)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>275</u>	<u>38</u>	<u>486</u>	<u>799</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Representante Legal


William Farinango
Contador

DETALMIX CÍA. LTDA.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	457	3,662
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(191)	(3,468)
Gastos financieros e intereses pagados	(32)	(17)
Participación a trabajadores	(74)	(51)
Impuesto a la renta	(101)	(38)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>194</u>	<u>(29)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>253</u>	<u>59</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de otros activos financieros	(245)	
Adquisición de propiedades y equipos	(464)	(419)
Venta de propiedades y equipos	95	
Adquisición de otros activos	<u>—</u>	<u>(162)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(614)</u>	<u>(581)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE (EN) FINANCIAMIENTO:		
Préstamo de compañías relacionadas y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(70)</u>	<u>498</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(431)	(24)
Saldos al comienzo del año	<u>449</u>	<u>473</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>18</u>	<u>449</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Venta de propiedades y equipo a crédito	<u>533</u>	<u>—</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Representante Legal


William Varinango
Contador

DETALMIX CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Detalmix Cía. Ltda. (la Compañía) es una subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal hasta enero del 2012 era la comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios a través de sus locales comerciales denominados “The Athlete’s Foot” y “Xploit”.

En el mes de enero del 2012, la Compañía vendió y transfirió todas las instalaciones y operación de sus tiendas “Xploit” y “The Athlete’s Foot” a la compañía relacionada Superdeporte S.A.. A partir de esa fecha la Compañía suspendió sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal de la Compañía alcanza los 2 y 44 empleados, respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Los estados financieros de Detalmix Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 20 de abril del 2012 y 15 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

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

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio; sin embargo, en enero del 2012, la Compañía vendió y transfirió todas las instalaciones y operación de sus tiendas de ropa deportiva y accesorios. Esta situación indica, la existencia de una incertidumbre que puede ocasionar dudas respecto de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

El principal plan de la Gerencia para mitigar este asunto consiste en buscar nuevas oportunidades de negocio para la Compañía.

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 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.

2.5 Propiedades y equipo

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

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

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

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

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

- 2.6 **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, La Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

- 2.7.1 **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.

- 2.7.2 **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.

- 2.7.3 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.
- 2.8 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.
- 2.9 Beneficios a empleados**
- 2.9.1 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.
- 2.9.2 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 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.
- 2.10.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.11 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.
- 2.11.1 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.
- 2.11.2 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 tasa de interés efectiva, 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, menos cualquier deterioro.

2.12 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.14.1 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.

2.14.2 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 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.

2.14.3 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.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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 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.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 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 pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener 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.ICL.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 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

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

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

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

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

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

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

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

3.2 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 Detalmix Cía. Ltda.:

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

	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>835</u>	<u>531</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en la obligación por beneficios definidos (1)		(6)
Ajuste al valor neto de realización		(1)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>22</u>	<u>7</u>
Subtotal	<u>22</u>	<u>-</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>857</u>	<u>531</u>

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

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	<u>304</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Disminución de beneficios definidos (1)	6
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (2)	15
Ajuste al valor neto de realización	<u>1</u>
Subtotal	<u>22</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>326</u>

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

- (1) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio de acuerdo al método anteriormente mencionado. Al 1 de enero del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$6 mil y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe.
- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los

activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$7 mil y US\$22 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 ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US\$15 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Provisión voluntaria de incobrables	2	2
Provisión de bonos e incentivos a los empleados	45	17
Provisión por beneficios definidos	21	9
Provisión valor neto de realización	<u>29</u>	<u>1</u>
Total	<u>97</u>	<u>29</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	24%
Activo por impuestos diferidos	<u>22</u>	<u>7</u>

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Presentado de forma independiente	Incluido en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11	8
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	18	-

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas	Presentado de forma independiente	Incluidos en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,522	694
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	109	33
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Presentado de forma independiente	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	22	3
Dividendos por pagar	Separado en dividendos por pagar	Incluido en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	36	36
Participación a trabajadores	Separado en la cuenta participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	74	51
Beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	9	6

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos de administración y ventas	74

- 3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011** - No existen ajustes significativos entre el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 presentado según NIIF y los estados de flujo de efectivo presentados según PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año 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 esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 4.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Tarjetas de crédito	25	358	220
Compañías relacionadas (Nota 17)	1,095	11	8
Clientes minoristas		3	1
Provisión para cuentas dudosas		(43)	(39)
Subtotal	<u>1,120</u>	<u>329</u>	<u>190</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados		26	23
Otras	<u> </u>	<u>5</u>	<u>6</u>
Total	<u>1,120</u>	<u>360</u>	<u>219</u>

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de las cuentas por cobrar debido a que son principalmente con compañías relacionadas. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables, excepto para ciertas cuentas que de acuerdo con el análisis efectuado, se consideren recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de más de 90 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro 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>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
90-180 días			1
Más de 360 días	<u>24</u>	<u>28</u>	<u>23</u>
Total	<u>24</u>	<u>28</u>	<u>24</u>

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un depósito a plazo en una institución financiera local con vencimiento en abril del 2013 y una tasa de interés anual de 6%.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Zapatos		626	238
Ropa		205	91
Accesorios		103	86
Suministros	<u> </u>	<u>18</u>	<u>19</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u>952</u>	<u>434</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	453	1,186	808
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(340)</u>	<u>(455)</u>	<u>(381)</u>
Total	<u>113</u>	<u>731</u>	<u>427</u>
<i>Clasificación:</i>			
Instalaciones y adecuaciones	113	604	356
Muebles y enseres		32	27
Equipos de computación		19	8
Equipos diversos	<u> </u>	<u>76</u>	<u>36</u>
Total	<u>113</u>	<u>731</u>	<u>427</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones y <u>adecuaciones</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Equipo de <u>computación</u>	Equipos <u>diversos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<u>Costo</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	612	79	52	65	808
Adquisiciones	342	12	16	49	419
Bajas	<u>(38)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>	<u>(41)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	916	91	68	111	1,186
Adquisiciones	464				464
Bajas	(265)	(66)	(45)	(47)	(423)
Ventas (1)	<u>(662)</u>	<u>(25)</u>	<u>(23)</u>	<u>(64)</u>	<u>(774)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>453</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>453</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(256)	(52)	(44)	(29)	(381)
Gasto por depreciación	(66)	(7)	(5)	(7)	(85)
Bajas	<u>10</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>11</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(312)	(59)	(49)	(35)	(455)
Gasto por depreciación	(14)	(3)	(1)	(5)	(23)
Bajas	200	57	45	29	331
Ventas (1)	126	5	5	11	147
Pérdida por deterioro (2)	<u>(340)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(340)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(340)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(340)</u>

- (1) Corresponde a ventas de propiedades y equipo a la Compañía relacionada Superdeporte S.A. por US\$627 mil, que constituye el costo neto de los activos a la fecha de venta.
- (2) **Pérdidas por deterioro** - Durante el año 2012, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de sus instalaciones y adecuaciones correspondientes a sus locales comerciales. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida por deterioro de US\$340 mil, la cual fue registrada en resultados del año. El importe recuperable de los activos ha sido calculado basándose en su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se incluyeron en la partida gastos de ventas en el estado de resultados.

9. 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,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	5	140	50
Compañías relacionadas (Nota 17)	<u>508</u>	<u>1,293</u>	<u>595</u>
Subtotal	513	1,433	645
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Dividendos por pagar	36	36	36
Otros	<u>8</u>	<u>53</u>	<u>13</u>
Total	<u>557</u>	<u>1,522</u>	<u>694</u>

10. IMPUESTOS

10.1 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>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y total	<u>=</u>	<u>18</u>	<u>=</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	54	78	1
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	40	9	23
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>5</u>	<u>22</u>	<u>9</u>
Total	<u>99</u>	<u>109</u>	<u>33</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - 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	41	426
Gastos no deducibles	355	92
Otras deducciones	<u>(62)</u>	<u>(39)</u>
Utilidad gravable	<u>334</u>	<u>479</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>77</u>	<u>115</u>
Anticipo calculado (2)	<u>33</u>	<u>22</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>77</u>	<u>115</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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	78	1
Provisión del año	77	115
Pagos efectuados	<u>(101)</u>	<u>(38)</u>
SalDOS al fin del año	<u>54</u>	<u>78</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y el saldo inicial.

10.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta 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	<u>41</u>	<u>426</u>
Gasto de impuesto a la renta	9	102
Gastos no deducibles	82	22
Otras partidas	<u>8</u>	<u>(24)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>99</u>	<u>100</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>241%</u>	<u>24%</u>

10.5 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, 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, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 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.

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 que 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.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	7	74	51
Sueldos por pagar	32	106	66
Beneficios sociales	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>6</u>
Total	<u>40</u>	<u>189</u>	<u>123</u>

12.1 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	74	51
Provisión del año	7	74
Pagos efectuados	<u>(74)</u>	<u>(51)</u>
Saldos al fin del año	<u>7</u>	<u>74</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

13.1.1. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

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.

Las tiendas de Detalmix se vendieron a una compañía relacionada, por lo que no existen operaciones a partir de febrero del 2012 y solamente mantiene saldos con compañías relacionadas.

13.1.3. Riesgo de liquidez - La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General 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.

13.1.4. Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha. La Gerencia General define el endeudamiento adecuado considerando los costos relacionados.

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	18	449
Otros activos financieros (Nota 6)	245	
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>1,120</u>	<u>360</u>
		<u>219</u>
Total	<u>1,383</u>	<u>809</u>
		<u>692</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y		
otras cuentas por pagar (Nota 9) y total	<u>557</u>	<u>1,522</u>
		<u>694</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 275,300 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

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

	Diciembre 31, <u>2012</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	464	537	244
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	<u>22</u>	<u>22</u>	<u>-</u>
Total	<u>486</u>	<u>559</u>	<u>244</u>

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 2012, 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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14.4 Dividendos - A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Venta de:		
Zapatos	137	3,031
Ropa	29	451
Accesorios	<u>20</u>	<u>310</u>
Total	<u>186</u>	<u>3,792</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	108	2,005
Gastos de ventas	568	1,238
Gastos de administración	54	64
Otros gastos	<u>—</u>	<u>31</u>
Total	<u>730</u>	<u>3,338</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por depreciación, deterioro y amortización	386	173
Consumos de inventario	108	2,005
Bajas de propiedades y equipo	92	30
Gastos por beneficios a los empleados	46	399
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	35	321
Gastos de distribución	19	149
Honorarios y servicios	14	81
Impuestos	10	9
Gastos de mantenimiento	2	52
Otros	<u>18</u>	<u>119</u>
Total	<u>730</u>	<u>3,338</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	27	206
Participación a trabajadores	7	74
Beneficios sociales	6	38
Aportes al IESS	3	29
Beneficios definidos		12
Otros	<u>3</u>	<u>40</u>
Total	<u>46</u>	<u>399</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipo	23	85
Amortización de activos intangibles	3	75
Amortización de concesión de locales	20	13
Deterioro de propiedades y equipo	<u>340</u>	<u>—</u>
Total	<u>386</u>	<u>173</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Superdeporte S.A.	1,142			
Mildeportes	2	9		
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.			(70)	174
Madrigal Sports Masot S.A.				307
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.			441	19
Inmobiliaria Investa S.A.			53	491
Equinox S.A.			(376)	873
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.				(1)
Mildeportes S.A.			(198)	438
Mundo Deportivo Medeport S.A.		1	(191)	722
Mixsports Cía. Ltda.			(18)	32
Eventsports Cía. Ltda.			2	38
Teleshop Cía. Ltda.				1
K-Misetas Deportivas Kadepo Cía. Ltda.			24	72
Mixdeportivo Cía. Ltda.	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3</u>	<u>14</u>
Total	<u>1,144</u>	<u>10</u>	<u>(330)</u>	<u>3,180</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía vendió propiedades y equipo a la compañía relacionada Superdeporte S.A. por US\$627 mil. Adicionalmente, la Compañía cedió los derechos del negocio de sus tiendas a Superdeporte S.A., por US\$500 mil (Ver Nota 1).

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Superdeporte S.A.	1,093					1
Equinox S.A.				599		159
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.				63		56
Inmobiliaria Investa S.A.				106		
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.				503	16	19
Mundo Deportivo Medeport S.A.				227		201
Mildeportes S.A.				236		128
Mixsports Cía. Ltda.				5	33	18
Otros	<u>2</u>	<u>11</u>	<u>8</u>	<u>—</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
Total	<u>1,095</u>	<u>11</u>	<u>8</u>	<u>508</u>	<u>1,293</u>	<u>595</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 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Beneficios a corto plazo	10	9
Beneficios post-empleo	<u>—</u>	<u>1</u>
Total	<u>10</u>	<u>10</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. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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