



## **OVERTAIM S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

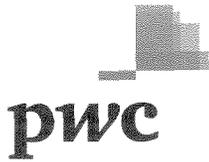
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Overtaim S.A.

Quito, 4 de julio de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Overtaim S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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



Overtaim S.A.  
Quito, 4 de julio de 2014

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Overtaim S.A. al 31 de diciembre de 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos en la Nota 2.1 que la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

*Otros Asuntos*

6. Los estados financieros de Overtaim S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 30 de abril de 2013, expresó una opinión sin salvedades.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

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

**OVERTAIM S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

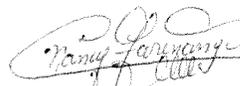
<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	-	1,290
Cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	9	<u>15,407</u>	<u>-</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>15,407</u>	<u>1,290</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en subsidiarias	8	<u>5,725,564</u>	<u>5,645,564</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>5,725,564</u>	<u>5,645,564</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>5,740,971</u></u>	<u><u>5,646,854</u></u>

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



---

Fausto Corral A.  
Representante Legal



---

Nancy Farinango  
Contador General

**OVERTAIM S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiro bancario	7	22,843	-
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		5,588	1,690
Compañías relacionadas	9	330,892	379,863
Impuestos por pagar		164	247
Otros pasivos corrientes		6,520	4,320
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>366,007</u>	<u>386,120</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a			
Compañías relacionadas	9	605,756	605,756
<b>Total pasivos</b>		<u>971,763</u>	<u>991,876</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	10	710,000	710,000
Reserva legal	11	355,000	355,000
Utilidades retenidas	11	3,704,208	3,589,978
<b>Total patrimonio</b>		<u>4,769,208</u>	<u>4,654,978</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>5,740,971</u>	<u>5,646,854</u>

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



Fausto Corral A.  
Representante Legal



Nancy Farinango  
Contador General

**OVERTAIM S.A.**

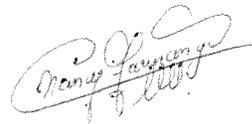
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por dividendos	12	747,900	316,765
Gastos de administración	6	(43,348)	(37,729)
Otros egresos, neto		(3)	(1,042)
Utilidad operacional		704,549	277,994
Gastos financieros, neto		(59,319)	(60,460)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>645,230</u>	<u>217,534</u>

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



Fausto Corral A.  
Representante Legal



Nancy Farinango  
Contador General

**OVERTAIM S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación Inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2012	710,000	355,000	(3,565,098)	7,882,507	5,382,409
Según Acta de Junta General de Accionistas de enero y marzo de 2012: Distribución de dividendos	-	-	-	(944,965)	(944,965)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	217,534	217,534
Saldos al 31 de diciembre de 2012	710,000	355,000	(3,565,098)	7,155,076	4,654,978
Según Acta de Junta General de Accionistas del 22 de noviembre de 2013: Distribución de dividendos	-	-	-	(531,000)	(531,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	645,230	645,230
Saldos al 31 de diciembre de 2013	710,000	355,000	(3,565,098)	7,269,306	4,769,208

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

Fausto Corral A.  
Representante Legal

Nancy Farinango  
Contador General

**OVERTAIM S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>645,230</u>	<u>217,534</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(15,407)	608,015
Cuentas por pagar a proveedores		3,898	683
Impuestos por pagar		(84)	118
Otros pasivos corrientes		<u>2,200</u>	<u>(3,002)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		635,837	823,348
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones en Inversiones en subsidiarias	8	<u>(80,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(80,000)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Incremento en compañías relacionadas		22,464	11,175
Dividendos pagados		<u>(602,434)</u>	<u>(836,017)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(579,970)	(824,842)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(24,133)	(1,494)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,290</u>	<u>2,784</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>(22,843)</u>	<u>1,290</u>

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



Fausto Corral A.  
Representante Legal



Nancy Farinango  
Contador General

## OVERTAIM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1 INFORMACION GENERAL

##### 1.1 Constitución y operaciones

Overtaim S.A fue constituida en el Ecuador, es subsidiaria de Sukom S.A. (compañía domiciliada en Costa Rica) y su domicilio principal en en la calle de los Cerezos y Av. Galo Plaza Lasso, en Quito. La actividad principal de la compañía es la inversión en acciones de compañías, así como la prestación de servicios en los campos de la asesoría administrativa, contable, relaciones laborales y economía.

En la actualidad , la participación accionaria que mantiene la compañía en sus subsidiarias es como sigue:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios en los locales comerciales "Explorer".	99%	99%
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos de la marca "Adidas" y "Reebok".	99%	99%
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	Importación, comercialización y distribución de artículos complementarios para el deporte.	99%	99%
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	Fabricación y confección de artículos, implementos y accesorios para el deporte.	99%	99%
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios en locales comerciales "Protennis".	99%	99%
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	Fabricación y confección de artículos, implementos y accesorios para el deporte.	99%	99%
Eventsports Cía. Ltda.	Venta de ropa y accesorios deportivos por internet, servicios de promoción publicitaria, coordinación y manejo de marketing.	90%	90%
Bicicentro S.A.	Ventas por mayor y menor de bicicletas y accesorios de bicicletas	100%	-

##### 1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con fecha 26 de marzo del 2014, con la autorización del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**OVERTAIM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias (ver detalle en Nota 1), empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Administración con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2013 con los del 2012, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros y notas explicativas del año 2012.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## OVERTAIM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a <u>partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

## 2.4 Activos y pasivos financieros

### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la

**OVERTAIM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por dividendos pendientes de pago y operaciones de financiamiento, que son exigibles por la Compañía en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

## **OVERTAIM S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios de arriendos y financiamiento para capital de trabajo, que son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de sus activos financieros. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que el activo financiero se ha deteriorado.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 Inversiones en subsidiarias**

La compañía mide sus inversiones en acciones al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIF 5 - Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

#### **2.6 Activos intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 5 años.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (Activos intangibles)**

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros

## **OVERTAIM S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.8 Ingresos por dividendos**

Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en el resultado de los estados financieros separados cuando surja el derecho de recibirlos.

#### **2.9 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por los accionistas y está encargada de identificar, evaluar y administrar los riesgos financieros y proporcionar principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

**OVERTAIM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Riesgo de crédito*

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(b) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de los dividendos recibidos de sus subsidiarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo adecuado y acceso inmediato a recursos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Proveedores	5,588	-
Compañías relacionadas	330,892	605,756
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>		
Proveedores	1,690	-
Compañías relacionadas	379,863	605,756

(c) *Riesgo de capitalización*

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

**OVERTAIM S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

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

	<u>2,013</u>		<u>2,012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos Financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(22,843)</u>	<u>-</u>	<u>1,290</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías Relacionadas	<u>15,407</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>(7,436)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,290</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	<u>5,588</u>	<u>-</u>	<u>1,690</u>	<u>-</u>
Compañías Relacionadas	<u>330,892</u>	<u>605,756</u>	<u>379,863</u>	<u>605,756</u>
Total pasivos financieros	<u><u>336,480</u></u>	<u><u>605,756</u></u>	<u><u>381,553</u></u>	<u><u>605,756</u></u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**6. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arriendos	1,613	1,613
Honorarios y servicios	14,088	6,698
Impuestos	27,621	29,357
Otros menores	<u>26</u>	<u>61</u>
	<u><u>43,348</u></u>	<u><u>37,729</u></u>

**OVERTAIM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiro bancario	(22,843)	-
Bancos	-	1,290
	<u>(22,843)</u>	<u>1,290</u>

**8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición:

	<u>Saldo Contable</u>	
<u>Subsidiaria</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	2,228,514	2,228,514
Mundo Deportivo Medeport S.A.	1,127,351	1,127,351
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	750,867	750,867
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	666,664	666,664
Deportes Biquila Cía. Ltda.	448,048	448,048
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	412,420	412,420
Eventsports Cía. Ltda.	11,700	11,700
Bicicentro S.A.	80,000	-
Total	<u>5,725,564</u>	<u>5,645,564</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	5,645,564	5,645,564
Adquisición Bicicentro S.A. (1)	80,000	-
Saldo final	<u>5,725,564</u>	<u>5,645,564</u>

- (1) Bicicentro S.A. es una compañía cuyo giro de negocio es la venta al por mayor y menor de bicicletas y accesorios de las mismas. Esta adquisición fue realizada a terceros y generó una plusvalía de USD\$78,500.

**OVERTAIM S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías subsidiarias y las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos por participaciones</u>				
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	45,000	-
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	702,900	316,765
			<u>747,900</u>	<u>316,765</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,440	1,440
			<u>1,440</u>	<u>1,440</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	9,804	10,775
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	49,490	49,626
Mercaprom S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	21
			<u>59,294</u>	<u>60,422</u>

## OVERTAIM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Bicicentro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	15,407	-
			<u>15,407</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>				
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	35,000
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	874	1,498
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	140,167	130,560
Mercaprom S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	20
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	135,811	87,311
Sukom Sociedad Anónima	Entidad del Grupo	Dividendos	48,783	-
Rodrigo Ribadeneira	Entidad del Grupo	Dividendos	5,257	-
Corral Alban Fausto Fernando	Entidad del Grupo	Dividendos	-	25,881
Allegro Overseas S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	-	99,593
			<u>330,892</u>	<u>379,863</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	605,756	605,756
			<u>605,756</u>	<u>605,756</u>

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Compañía no registra pagos por remuneraciones a ejecutivos clave.

#### 10. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende US\$710,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

#### 11. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a

**OVERTAIM S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados por aplicación inicial de NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo deudor, puede ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**12. INGRESOS POR DIVIDENDOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mundo Deportivo Medeport S. A.	702,900	316,765
Eventsports Cía. Ltda.	<u>45,000</u>	<u>-</u>
Total ingresos por dividendos	<u><u>747,900</u></u>	<u><u>316,765</u></u>

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*