OVERTAIM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

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, 2 de mayo de 2016

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 2015 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 consolidados 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, 2 de mayo de 2016

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 2015, 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 que en la Nota 2.1 la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers
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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	35,782	733,369
Cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	8	1,834,626	9,979,626
Total activos corrientes		1,870,408	10,712,995
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	7	5,725,564	5,725,564
Total activos no corrientes		5,725,564	5,725,564
Total activos		7,595,972	16,438,559

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

Alex Paz y Miño
Presidente

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		2,622	5,896
Compañías relacionadas	8	245,190	2,883,953
Impuestos por pagar		80,551	302
Otros pasivos		28,779	10,287
Total pasivos corrientes		357,142	2,900,438
Patrimonio			
Capital social	9	710,000	710,000
Reserva legal	10	355,000	355,000
Resultados acumulados		6,173,830	12,473,121
Total patrimonio		7,238,830	13,538,121
Total pasivos y patrimonio		7,595,972	16,438,559

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

Alex Paz y Miño
Presidente

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por dividendos	11	-	12,533,949
Gastos de administración	12	(87,199)	(44,366)
Otros egresos		(1,601)	(953)
(Pérdida) Utilidad operacional		(88,800)	12,488,630
Gastos financieros		(10,491)	(49,717)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(99,291)	12,438,913

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

Alex Paz y Miño
Presidente

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva Legal	Por aplicación Inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2014	710,000	355,000	(3,565,098)	7,269,306	4,769,208
Distribución de Dividendos según:					
Acta de Junta General de Accionistas del 31 de enero de 2014				(970,000)	(970,000)
Acta de Junta General de Accionistas del 19 de diciembre de 2014:	-	-	-	(2,700,000)	(2,700,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	12,438,913	12,438,913
Saldos al 31 de diciembre de 2014	710,000	355,000	(3,565,098)	16,038,219	13,538,121
Distribución de Dividendos según:					
Acta de Junta General de Accionistas del 15 de Abril de 2015	-	-	-	(5,700,000)	(5,700,000)
Acta de Junta General de Accionistas del 6 de Julio de 2015	-	-	-	(500,000)	(500,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(99,291)	(99,291)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	710,000	355,000	(3,565,098)	9,738,928	7,238,830

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

Alex Paz y Miño
Presidente

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral del año		(99,291)	12,438,913
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas		8,145,000	(9,964,219)
Cuentas por pagar a proveedores		(3,274)	308
Impuestos por pagar		80,249	138
Otros pasivos corrientes		18,492	3,767
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		8,141,176	2,478,907
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en compañías relacionadas		9,756	(762,608)
Dividendos pagados	8	(8,848,519)	(960,087)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(8,838,763)	(1,722,695)
(Disminución) Incremento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(697,587)	756,212
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		733,369	(22,843)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	35,782	733,369

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

Fernando Martínez
Representante Legal

Nancy Farinango
Contador General

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 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 laborables y economía.

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

Subsidiaria	Objeto	2015	2014
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 "Reebook".	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%	100%

1.2 Situación financiera mundial

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La situación antes indicada ha originado efectos principalmente en las operaciones de las subsidiarias tales como un encarecimiento en el costo de los productos importados, los servicios recibidos y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Un control pormenorizado de los costos de operación, una optimización de las compras de inventario y la sustitución progresiva de las importaciones de textiles por productos de confección local, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con fecha 18 de abril del 2016, 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.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015, que han sido emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) traducidas oficialmente al idioma castellano 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.

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

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros intermos.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018

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 2015 y 2014, 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 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:

(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 Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

2.6 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.

2.7 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.

(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 "AAA-".

(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.

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Proveedores	2,622	-
Compañías relacionadas	245,190	-
Al 31 de diciembre de 2014		
Proveedores	5,896	-
Compañías relacionadas	2,883,953	-

(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 2015 y 2014, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos Financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,782	-	733,369	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías Relacionadas	1,834,626	-	9,979,626	-
Total activos financieros	1,870,408	-	10,712,995	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	2,622	-	5,896	-
Compañías Relacionadas	245,190	-	2,883,953	-
Total pasivos financieros	247,812	-	2,889,849	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Bancos	35,782	733,369
	35,782	733,369

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

Subsidiaria	Saldo Contable 2015	Saldo Contable 2014
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	2,228,514	2,228,514
Mundo Deportivo Medeport S.A.	1,878,218	1,127,351
Mundo Deportivo EMEDE S.A. (1)	-	750,867
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	666,664	666,664
Deportes Biquila Cía. Ltda.	448,048	448,048
Confecciones Sport Conpetenc Cía. Ltda.	412,420	412,420
Eventsports Cía. Ltda.	11,700	11,700
Bicicentro S.A.	80,000	80,000
Total	5,725,564	5,725,564

(1) El 27 de marzo del 2015 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión de Mundo Deportivo Emede S.A. con Mundo Deportivo Medeport S.A. y la integración de las operaciones de ambas compañías. La resolución aprobatoria y la escritura de fusión por absorción fue inscrita en le Registro Mercantil el 31 de agosto del 2015.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías subsidiarias y las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Ingresos por participaciones				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	780,649
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	11,753,300
			-	12,533,949
Arriendos pagados				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,440	1,440
			1,440	1,440
Intereses pagados				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	9,955	9,868
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	39,823
Mercaprom S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	-
			9,955	49,691

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

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Cuentas por cobrar				
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	35,523	35,523
Bicicentro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	143,103	143,103
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Dividendos	1,656,000	9,801,000
			1,834,626	9,979,626
Cuentas por pagar corriente				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	129,756	120,000
			129,756	120,000
Dividendos por pagar (1)				
Sukom Sociedad Anónima	Entidad del Grupo	Dividendos	22,169	2,722,363
Rodrigo Ribadeneira	Entidad del Grupo	Dividendos	93,265	41,590
			115,434	2,763,953
			245,190	2,883,953.0

(1) Movimiento de dividendos por pagar:

Saldo inicial al 1 de enero del 2014	54,040
Según Acta de Junta General de Accionistas	
del 31 de enero de 2014	970,000
del 19 de diciembre de 2014	2,700,000
Pagos de dividendos	(960,087)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,763,953
Según Acta de Junta General de Accionistas	
del 15 de Abril de 2015	5,700,000
del 6 de Julio de 2015	500,000
Pagos de dividendos	(8,848,519)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	115,434

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Compañía no registra pagos por remuneraciones a ejecutivos clave.

9. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende US$710,000 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

10. 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 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.

11. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Composición:

	2015	2014
Mundo Deportivo Medeport S. A.	-	11,753,300
Confecciones Recreativas Fibrán Cia Ltda.	-	780,649
	-	12,533,949

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2015	2014
Arriendos	1,613	1,613
Honorarios y servicios	26,932	14,802
Impuestos	58,595	27,870
Otros menores	59	81
	87,199	44,366

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.

* * * *