OVERTAIM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Quito, 23 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Overtaim S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Overtaim S.A. al 31 de diciembre del 2017 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

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

Independencia

Somos independientes de Overtaim S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota. 2.1 la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia General, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestros informes de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia General y, al hacerlo, considerar si se esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestros conocimientos obtenidos durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que

en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

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

OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	-	10,042
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	8	57,102	57,102
Otras cuentas por cobrar		875	875
Total activos corrientes		57,977	68,019
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	7	5,810,689	5,810,689
Total activos no corrientes		5,810,689	5,810,689
Total activos		5,868,666	5,878,708

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

Fernando Martínez
Gerente General

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	-	10,042
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	8	57,102	57,102
Otras cuentas por cobrar		875	875
Total activos corrientes		57,977	68,019
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	7	5,810,689	5,810,689
Total activos no corrientes		5,810,689	5,810,689
Total activos		5,868,666	5,878,708

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

Fernando Martínez
Gerente General

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario		130,357	-
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		10,710	10,387
Compañías relacionadas	8	5,754	126,585
Otras cuentas por pagar		-	3,495
Impuestos por pagar	9	21,785	216,867
Total pasivos corrientes		168,606	357,334
PATRIMONIO			
Capital social		710,000	710,000
Reserva legal		355,000	355,000
Resultados acumulados		4,635,060	4,456,374
Total patrimonio		5,700,060	5,521,374
Total pasivos y patrimonio		5,868,666	5,878,708

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

Fernando Martínez
Gerente General

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por dividendos	8	3,782,376	646,816
Gastos de administración	12	(52,191)	(51,553)
Otros egresos		(952)	(5,105)
Utilidad operacional		3,729,233	590,158
Gastos financieros		(547)	(7,614)
Utilidad neta y resultado integral del año		3,728,686	582,544

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

Fernando Martínez
Gerente General

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	710,000	355,000	(3,565,098)	9,738,928	7,238,830
Distribución de dividendos según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:					
8 de agosto del 2016	-	-	-	(600,000)	(600,000)
1 de noviembre del 2016	-	-	-	(300,000)	(300,000)
12 de diciembre del 2016	-	-	-	(1,400,000)	(1,400,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	582,544	582,544
Saldos al 31 de diciembre del 2016	710,000	355,000	(3,565,098)	8,021,472	5,521,374
Distribución de dividendos según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:					
3 de febrero del 2017	-	-	-	(1,300,000)	(1,300,000)
6 de marzo del 2017	-	-	-	(600,000)	(600,000)
10 de abril del 2017	-	-	-	(400,000)	(400,000)
6 de octubre del 2017	-	-	-	(800,000)	(800,000)
24 de noviembre del 2017	-	-	-	(300,000)	(300,000)
11 de diciembre del 2017	-	-	-	(150,000)	(150,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	3,728,686	3,728,686
Saldos al 31 de diciembre del 2017	710,000	355,000	(3,565,098)	8,200,158	5,700,060

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

Fernando Martínez
Gerente General

Nancy Farinango
Contador General

OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del año		3,728,686	582,544
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	1,777,524
Otras cuentas por cobrar		-	(875)
Cuentas por pagar proveedores		323	7,765
Otras cuentas por pagar		(3,495)	(25,284)
Impuestos por pagar		(195,082)	136,316
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,530,432	2,477,990
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de Inversiones en subsidiarias		-	(85,125)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-	(85,125)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario		130,357	-
Préstamos pagados a compañías relacionadas		-	(120,000)
Disminución compañías relacionadas		-	(9,756)
Dividendos pagados	8	(3,670,831)	(2,288,849)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3,540,474)	(2,418,605)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(10,042)	(25,740)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		10,042	35,782
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		-	10,042

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

Fernando Martínez
Gerente General

Nancy Farinango
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Overtaim S.A (en adelante la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en el año 1998 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	2017	2016
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 FIBRAN 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%
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.	99%	99%

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene empleados bajo relación de dependencia.

1.2 Situación financiera del Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La situación antes indicada ha originado efectos principalmente en las operaciones de las subsidiarias tales como la reducción del 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 el incremento por venta de inventarios, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados de Overtaim S.A. al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con fecha de 26 de marzo del 2018, 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 del 2017, 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, empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros separados 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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, 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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación con la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

(i) NIIF 15: La Compañía no posee transacciones de ingresos que estén bajo el alcance de esta norma. Los ingresos que se encuentran en el estado de resultados integrales corresponden a dividendos recibidos de sus inversiones en acciones, los cuales se registran de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10 "Estados financieros consolidados". La Administración de la Compañía no prevé impactos sobre la aplicación de esta norma.

(ii) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados 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, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado separado de situación financiera.

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", "documentos 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "documentos y cuentas por cobrar". De igual forma la Compañía solo mantuvo pasivos financieros, en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Documentos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 separado de situación financiera.

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado separado 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

Documentos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta principalmente la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(i) Compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por dividendos pendientes 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 y son exigibles hasta en 90 días.

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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

(ii) Compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por dividendos por pagar, servicios de arriendos y financiamiento para capital de trabajo, que son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y se liquidan en 90 días.

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 luego del análisis realizado, no se identificaron indicios de deterioro que requieran una provisión.

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

Las inversiones en subsidiarias, empresas en las que la Compañía ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas se muestran 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 una subsidiaria se reconoce en el estado de resultados integrales cuando surge el derecho a recibirlo.

2.7 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados 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 separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados 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, los cuales son entregados regularmente conforme a las necesidades de la Compañía y flujos de su subsidiaria.

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.

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.

El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es menor a 1 año.

(c) Riesgo de capital

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

Durante los años 2017 y 2016, 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:

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	10,042	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	57,102	-	57,102	-
Otras cuentas por cobrar	875	-	875	-
Total activos financieros	57,977	-	68,019	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar				
Sobregiro bancario	130,357	-	-	-
Proveedores	10,710	-	10,387	-
Compañías relacionadas	5,754	-	126,585	-
Otras cuentas por pagar	-	-	3,495	
Total pasivos financieros	146,821	-	140,467	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Bancos	-	10,042
	-	10,042

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

Entidad	2017	2016
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	2,228,514	2,228,514
Mundo Deportivo Medeport S.A.	1,878,218	1,878,218
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	1,079,084	1,079,084
Deportes Biquila Cía. Ltda.	448,048	448,048
Eventsports Cía. Ltda.	11,700	11,700
Bicicentro S.A.	165,125	165,125
	5,810,689	5,810,689

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Ingresos por participaciones				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Subsidiaria	Dividendos recibidos	2,063,667	-
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Subsidiaria	Dividendos recibidos	1,459,329	646,816
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Subsidiaria	Dividendos recibidos	259,380	-
			3,782,376	646,816
Arriendos pagados				
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Comercial	1,440	1,440
Intereses pagados				
Superdeporte S.A.	Control común	Financiera	-	6,797
Dividendos declarados				
Sukom S.A.	Accionista	Dividendos distribuidos	3,514,500	2,277,000
Rodrigo Ribadeneira	Accionista	Dividendos distribuidos	35,500	23,000
			3,550,000	2,300,000

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

	Relación	Transacción	2017	2016
Cuentas por cobrar				
Bicicentro S.A.	Subsidiaria	Comercial	57,102	57,102
Cuentas por pagar				
Sukom Sociedad Anónima (1)	Accionista	Dividendos	5,754	55,471
Rodrigo Ribadeneira (1)	Accionista	Dividendos	-	71,114
			5,754	126,585

(1) El movimiento de los dividendos por pagar es como sigue:

	US$
Saldo inicial al 1 de enero del 2016	115,434
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:	
8 de agosto del 2016	600,000
1 de noviembre del 2016	300,000
12 de diciembre del 2016	1,400,000
Pagos de dividendos	(2,288,849)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	126,585
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:	
3 de febrero del 2017	1,300,000
6 de marzo del 2017	600,000
10 de abril del 2017	400,000
6 de octubre del 2017	800,000
24 de noviembre del 2017	300,000
11 de diciembre del 2017	150,000
Pagos de dividendos	(3,670,831)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	5,754

9. IMPUESTOS

Composición:

	2017	2016
Retenciones en la fuente	21,785	216,867

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 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 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. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2017	2016
Arriendos	1,625	1,630
Honorarios y servicios	22,317	12,698
Impuestos	28,203	37,187
Otros menores	46	38
	52,191	51,553

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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 separados o que requieran revelación.

* * * *