



OVERTAIM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

Overtaim S.A.

Quito, 30 de junio del 2020

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 2019 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 2019 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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Overtaim S.A.
Quito, 30 de junio del 2020

Otro asunto

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 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

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 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.



Overtaim S.A.
Quito, 30 de junio del 2020

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 modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría 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.



Overtaim S.A.
Quito, 30 de junio del 2020

- 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.

Pricewaterhouse Coopers

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

CARLOS R. CRUZ

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

OVERTAIM S.A.

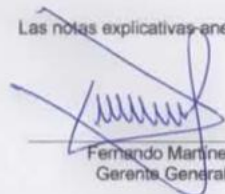
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

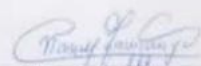
AL 31 de diciembre del 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	21,727	36,757
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	8	-	338,942
Otras cuentas por cobrar		300	875
Total activos corrientes		<u>22,027</u>	<u>376,574</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	7	5,845,564	5,810,689
Total activos no corrientes		<u>5,845,564</u>	<u>5,810,689</u>
Total activos		<u>5,867,591</u>	<u>6,187,263</u>

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


Fernando Martínez
Gerente General


Nancy Farinango
Contador General

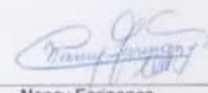
OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 de diciembre del 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		2,885	12,058
Compañías relacionadas	8	2,096,182	935,536
Impuestos por pagar	9	229	168,749
Total pasivos corrientes		<u>2,099,296</u>	<u>1,114,343</u>
PATRIMONIO			
Capital social		710,000	710,000
Reserva legal		355,000	355,000
Resultados acumulados		<u>2,503,295</u>	<u>4,007,920</u>
Total patrimonio		<u>3,568,295</u>	<u>5,072,920</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,667,591</u>	<u>6,187,263</u>

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


Fernando Martínez
Gerente General


Nancy Farinango
Contador General

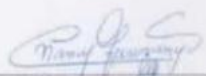
OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por dividendos	8	778,140	3,617,770
Gastos de administración	12	(530,338)	(60,794)
Otros egresos		<u>(2,657)</u>	<u>(786)</u>
Utilidad operacional		245,145	3,556,190
Gastos financieros		<u>(99,770)</u>	<u>(1,188)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>145,375</u>	<u>3,555,002</u>

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


Fernando Martinez
Gerente General

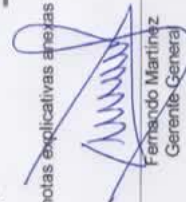

Nancy Farinango
Contador General

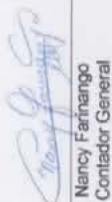
OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Por aplicación inicial de NIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	710,000	355,000	(3,565,098)	8,200,158	5,700,060
Distribución de dividendos según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:					
1 de febrero del 2018	-	-	-	(872,166)	(872,166)
19 de marzo del 2018	-	-	-	(100,000)	(100,000)
22 de julio del 2018	-	-	-	(800,000)	(800,000)
13 de agosto del 2018	-	-	-	(600,000)	(600,000)
3 de septiembre del 2018	-	-	-	(509,976)	(509,976)
1 de octubre del 2018	-	-	-	(300,000)	(300,000)
17 de diciembre del 2018	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	3,555,002	3,555,002
Saldos al 31 de diciembre del 2018	710,000	355,000	(3,565,098)	7,573,018	5,072,920
Distribución de dividendos según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:					
21 de enero del 2019	-	-	-	(350,000)	(350,000)
10 de octubre del 2019	-	-	-	(1,300,000)	(1,300,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	145,375	145,375
Saldos al 31 de diciembre del 2019	710,000	355,000	(3,565,098)	6,068,393	3,568,295

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


Fernando Martínez
Gerente General


Nancy Farinango
Contador General

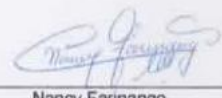
OVERTAIM S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del año		145,375	3,555,002
Mas cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Intereses devengados		(97,080)	-
		<u>48,295</u>	<u>3,555,002</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		338,941	(281,839)
Otras cuentas por cobrar		575	-
Cuentas por pagar proveedores		(9,173)	1,348
Otras cuentas por pagar		-	(130,357)
Impuestos por pagar		(166,519)	144,064
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>212,119</u>	<u>3,289,118</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en Inversiones en subsidiarias		165,125	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>165,125</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido de compañías relacionadas	8	1,205,320	916,709
Dividendos pagados	8	(1,597,594)	(4,169,070)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(392,274)</u>	<u>(3,252,361)</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(15,030)	36,757
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>36,757</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>21,727</u>	<u>36,757</u>

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


 Fernando Martínez
 Gerente General


 Nancy Farinango
 Contador General

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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>2018</u>	<u>2017</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%
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 2019 y 2018, la Compañía no mantiene empleados bajo relación de dependencia.

1.2 Situación financiera del Ecuador

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La situación antes indicada ha originado efectos principalmente en las operaciones de las subsidiarias tales como el incremento gradual de los ingresos por venta de inventario y recuperación progresiva del margen operacional, la cual permitirán continuar operando de forma rentable.

1.3 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados de Overtaim S.A. al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con fecha de 27 de abril del 2020, 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 2019, 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.

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

a) 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 de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. 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.

2.5. Activos financieros -

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3. Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.4. Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, y los “Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas principalmente por subrogación de deuda de subsidiarias sin operación. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.5. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 luego del análisis realizado, no se identificaron indicios de deterioro que requieran una provisión.

2.6. Pasivos financieros -

2.6.1. Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los “Proveedores y otras cuentas por pagar”, y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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.

Compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos, servicios de arriendos y dividendos, 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, y son pagaderos hasta 360 días.

2.7. 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 Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”.

2.8. Ingresos por dividendos

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados cuando son pagados.

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 separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

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

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-".

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2019 y 2018 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	2,885	12,058
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,096,182	935,536
Menos: Efectivo	(21,727)	(36,757)
Deuda neta	2,077,340	910,837
Total patrimonio neto	3,568,295	5,072,920
Capital total	5,645,635	5,983,757
Ratio de apalancamiento	37%	15%

Durante los años 2019 y 2018, 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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:

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,727	-	36,757	-
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	-	-	338,942	-
Otras cuentas por cobrar	300	-	875	-
Total activos financieros	22,027	-	376,574	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	2,885	-	12,058	-
Compañías relacionadas	2,096,182	-	935,536	-
Total pasivos financieros	2,099,067	-	947,594	-

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:

	2019	2018
Bancos	21,727	36,757

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	Calificación (1)	
	2019	2018
Banco de la Producción S.A. Produbanco	"AAA"	"AAA"

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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. (1)	-	165,125
	<u>5,645,564</u>	<u>5,810,689</u>

- (1) Mediante Acta de Junta de Accionistas de Bicicentro S.A. del 18 de septiembre del 2019, la Compañía decidió enviar a fondo perdido las cuentas mantenidas por cobrar a la subsidiaria por US\$338,942; y, se registró el deterioro de la inversión por US\$165,125.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por participaciones</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Subsidiaria	Comercial	184,140	998,669
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Subsidiaria	Comercial	594,000	2,597,450
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	-	21,651
			<u>778,140</u>	<u>3,617,770</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Comercial	<u>1,440</u>	<u>1,440</u>
<u>Intereses Pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Comercial	81,581	-
Equinox S.A.	Control común	Comercial	15,499	-
			<u>97,080</u>	<u>-</u>
<u>Prestamos recibidos</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Comercial	200,000	900,000
Equinox S.A.	Control común	Comercial	200,000	-
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Subsidiaria	Comercial	645,000	-
			<u>1,045,000</u>	<u>900,000</u>

OVERTAIM S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Bicicentro S.A.	Subsidiaria	Comercial	-	338,942
<u>Cuentas por pagar</u>				
Inmobiliaria Investa S.A. (1)	Accionista	Financiera	1,179,950	916,710
Mundo Deportivo Medeport S.A. (2)	Subsidiaria	Anticipo	645,000	-
Equinox Ecuador S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	200,000	-
Sukom Sociedad Anónima (4)	Accionista	Dividendos	71,232	18,826
			<u>2,096,182</u>	<u>935,536</u>

- (1) Corresponde principalmente a un préstamo recibido de Inmobiliaria Investa S.A., por un monto de US\$900,000 a un año plazo, y generan trimestralmente intereses según la tasa de interés efectiva referencial del segmento productivo - corporativo del Banco Central del Ecuador.
- (2) Corresponde a dividendos recibidos anticipadamente mediante acta del 10 de Octubre de 2019.
- (3) Corresponde a un préstamo recibido de Equinox Ecuador S.A., por un monto de US\$200,000 a un año plazo, y generan trimestralmente intereses según la tasa de interés efectiva referencial del segmento productivo - corporativo del Banco Central del Ecuador.

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

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2018	5,754
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:	
1 de febrero del 2018	872,166
19 de marzo del 2018	100,000
22 de junio del 2018	800,000
13 de agosto del 2018	600,000
3 de septiembre del 2018	509,976
1 de octubre del 2018	300,000
17 de diciembre del 2018	1,000,000
Pagos de dividendos	(4,169,070)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>18,826</u>
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:	
21 de enero del 2019	350,000
10 de octubre del 2019	1,300,000
Pagos de dividendos	(1,597,594)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>71,232</u>

OVERTAIM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	<u>229</u>	<u>166,749</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

OVERTAIM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios y servicios	17,437	19,984
Impuestos	5,074	39,153
Arriendos	1,498	1,613
Otros menores (1)	506,329	44
	<u>530,338</u>	<u>60,794</u>

- (1) Corresponde principalmente al deterioro de la Inversion en subsidiaria – Bicicentro S.A. por un monto de US\$ 504,067. Mediante Acta de Junta de Accionistas de Bicicentro S.A. del 18 de septiembre del 2019, la Compañía decidió enviar a fondo perdido las cuentas mantenidas por cobrar a la subsidiaria por US\$338,942; y, se registró el deterioro de la inversión por US\$165,125.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de las subsidiarias de la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros separados correspondientes al ejercicio del año 2020. Bajo este escenario y en función de que los ingresos de la Compañía se vinculan a los dividendos generados por sus subsidiarias, las cuales se ven afectadas directamente por lo mencionado, la Administración, se encuentra evaluando implementar las siguientes acciones: i) revisión de los planes comerciales para lo que falta del año 2020; ii) reducción de gastos variables controlables; iii) eliminación de proyectos de inversión a ser ejecutados durante el 2020, iv) análisis de rentabilidad de tiendas: y, V) refinanciamiento de deudas financieras.

Salvo lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *