

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Superdeporte S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Superdeporte S.A. (subsidiaria de Allegro Ecuador S.A.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec más información sobre la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Superdeporte S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

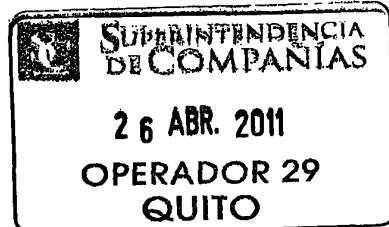
Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2009 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 1 de marzo de 2010 y 12 de marzo de 2009, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Quito, Marzo 15, 2011
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No. 18398



SUPERDEPORTE S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

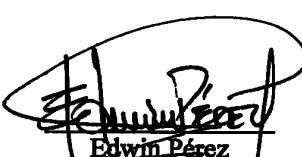
ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2009
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	11,086	6,820
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6, 7	4,796	14,615
Otros activos financieros	7	4,130	15,771
Inventarios	8	9,732	6,961
Otros activos	9	<u>853</u>	<u>1,003</u>
Total activos corrientes		<u>30,597</u>	<u>29,399</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	10	6,769	5,392
Otros activos financieros	7	10,824	4,783
Activos por impuestos diferidos	13	352	326
Otros activos	9	<u>2,282</u>	<u>1,455</u>
Total activos no corrientes		<u>20,227</u>	<u>7,173</u>
TOTAL		<u>50,824</u>	<u>36,572</u>
			<u>36,032</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2009	Enero 1, 2009
(en miles de U.S. dólares)				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	2,503	2,395	3,842
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	13,019	5,818	4,909
Pasivos por impuestos corrientes	13	3,136	1,883	1,536
Otros pasivos		554	355	600
Provisiones	14	<u>2,803</u>	<u>2,593</u>	<u>2,203</u>
Total pasivos corrientes		<u>22,015</u>	<u>13,044</u>	<u>13,090</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos y obligaciones financieras	11		2,500	4,256
Obligaciones por beneficios definidos	15	995	763	595
Pasivos por impuestos diferidos	13	<u>995</u>	<u>3,263</u>	<u>14</u>
Total pasivos no corrientes		<u>995</u>	<u>3,263</u>	<u>4,865</u>
Total pasivos		<u>23,010</u>	<u>16,307</u>	<u>17,955</u>
PATRIMONIO:				
Capital emitido	17	15,450	14,450	14,450
Prima de emisión		3,282		
Reserva legal		942	413	184
Utilidades retenidas		<u>8,140</u>	<u>5,402</u>	<u>3,443</u>
Total patrimonio		<u>27,814</u>	<u>20,265</u>	<u>18,077</u>
TOTAL		<u>50,824</u>	<u>36,572</u>	<u>36,032</u>

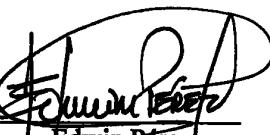

Edwin Pérez
Contador General

SUPERDEPORTE S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	Notas	2010 (en miles de U.S. dólares)	2009
VENTAS	18	85,918	69,161
COSTO DE VENTAS	22	<u>46,580</u>	<u>37,075</u>
MARGEN BRUTO		39,338	32,086
Ingresos por intereses	20	1,143	997
Otras ganancias	21	231	728
Gastos de ventas		(24,215)	(21,653)
Gastos de administración		(4,957)	(3,195)
Costos financieros	23	(470)	(836)
Otros gastos		<u>(234)</u>	<u>(14)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		10,836	8,113
Menos gasto por impuesto a la renta corriente y diferido		<u>2,806</u>	<u>1,676</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y UTILIDAD INTEGRAL		<u>8,030</u>	<u>6,437</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (en U.S. dólares)		<u>0.53</u>	<u>0.42</u>


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

SUPERDEPORTE S.A.

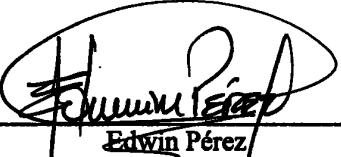
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	<u>Capital emitido</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 1 de enero de 2009	14,450		184	3,443	18,077
Utilidad del año				6,437	6,437
Dividendos declarados				(4,249)	(4,249)
Transferencia	—	—	229	(229)	—
Saldos al 31 de diciembre de 2009	14,450		413	5,402	20,265
Utilidad del año				8,030	8,030
Emisión de acciones	1,000	3,282			4,282
Transferencia	—	—	529	(529)	—
Dividendos declarados	—	—	—	(4,763)	(4,763)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>15,450</u>	<u>3,282</u>	<u>942</u>	<u>8,140</u>	<u>27,814</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Corral Jiménez
Gerente General



Edwin Pérez
Contador General

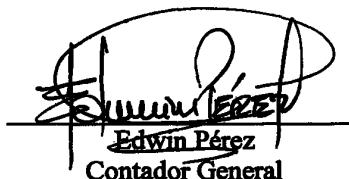
SUPERDEPORTE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	Notas	2010 (en miles de U.S. dólares)	2009
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		85,399	68,806
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y empleados		(69,137)	(60,201)
Intereses pagados		(455)	(833)
Intereses recibidos		1,143	21
Otros ingresos (gastos), neto		(5)	740
Impuesto a la renta		(2,086)	(1,721)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>14,859</u>	<u>6,812</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		(2,690)	(1,701)
Precio de venta de propiedades y equipo		61	13
Préstamos a compañías relacionadas		(1,015)	758
Incremento de inversiones mantenidas al vencimiento		(3,500)	—
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(7,144)</u>	<u>(930)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Recibido por emisión de acciones		4,282	
Préstamos y otros pasivos financieros		(2,405)	(3,206)
Dividendos pagados a los propietarios	12	(5,326)	(3,022)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(3,449)</u>	<u>(6,228)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		4,266	(346)
Saldos al comienzo del año		<u>6,820</u>	<u>7,166</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>11,086</u>	<u>6,820</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Corral Jiménez
Gerente General



Edwin Pérez
Contador General

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

Superdeporte S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Allegro Ecuador S.A. y su actividad principal es la producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de toda clase de vestimenta, calzado, ropa en general y artículos deportivos de toda índole y naturaleza a través, principalmente, de tiendas deportivas ubicadas en todo el país bajo el nombre comercial "Marathon Sports".

Con fecha 15 de septiembre del 2009, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. Q.IMG.09.3836 autorizó la inscripción de las acciones de la Compañía en el Registro del Mercado de Valores y su oferta pública secundaria; adicionalmente, en la misma fecha mediante Resolución No. Q.IMG.09.837 autorizó la oferta pública primaria de hasta 1,000,000 de nuevas acciones, de US\$1 valor nominal unitario, a ser emitidas en un aumento de capital por suscripción pública de acciones. Con fecha 22 de septiembre del 2009, las respectivas acciones y certificados provisionales (relacionados con la oferta pública primaria) fueron inscritos en el Registro de Mercado de Valores (Ver Nota 17).

El 26 de febrero del 2010, la compañía colocó a través de oferta pública 1 millón de acciones de valor nominal US\$1 cada una a un precio de US\$4.53, lo cual generó una prima de emisión de US\$3.3 millones (Ver Nota 17).

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanza 642 y 570 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Superdeporte S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 1 de marzo del 2010 y 12 de marzo del 2009, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente

aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de Superdeporte S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 *Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 19 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 16.3.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres y equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 *Retiro o venta de propiedades y equipo*

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

2.7 *Activos intangibles*

2.7.1 *Activos intangibles adquiridos de forma separada*

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.2 *Método de amortización y vidas útiles*

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

La compañía mantiene principalmente licencias de software adquiridas que se amortizan según el derecho contractual en un período de 1 a 3 años.

2.8 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles*

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9 Préstamos y obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos y obligaciones financieras se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 16.3.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11 Impuestos

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

2.11.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprendese de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.13.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13.3 Bonos a los ejecutivos y empleados

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos y empleados, los cuales son determinados en base a rendimiento, nivel de ventas y utilidad.

2.14 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.14.1 La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene solamente contratos de arrendamiento operativo. Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

Los alquileres pagados por anticipado se registran como otros activos y se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

2.14.2 Derechos sobre locales arrendados

Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.15.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.15.2 Ingresos por tarjeta Marathon Card

Los ingresos por tarjeta Marathon Card se reconocen por referencia al tiempo de duración del contrato.

2.15.3 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros la compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

2.18.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

2.18.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro (Ver Nota 2.18.3), reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

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

2.18.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.18.4 Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.19 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.19.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

2.19.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.19.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.19.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia (Períodos que inicien)
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010

- Las enmiendas de la NIIF 7 *Revelaciones - Transferencias de activos financieros* incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

- La NIIF 9 *Instrumentos financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.
 - .. La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

- .. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Actualmente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados es reconocido en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La Compañía anticipa que la NIIF 9 que será adoptada en sus estados financieros por el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013 tendrá un impacto sobre los importes de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

- La NIC 24 *Revelaciones de Partes Relacionadas* (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

- Las modificaciones de la NIC 32 *Clasificación de emisión de derechos* direcciona la clasificación de ciertas emisiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero. Hasta la fecha, la Compañía no ha entrado en ningún acuerdo que esté dentro del alcance de las enmiendas. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna emisión de derechos en los períodos contables futuros, las enmiendas a la NIC 32 tendrán un impacto sobre la clasificación de dichas emisiones de derechos.
- La CINIIF 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. Hasta la fecha, la Compañía no ha entrado en transacciones de esta naturaleza. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna de las transacciones en el futuro, la CINIIF 19 afectará a la contabilidad requerida. En particular, según la CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos en virtud de dichos acuerdos se medirán a su valor razonable, y cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el valor razonable de los instrumentos de capital emitidos se reconocerá en el resultado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

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

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

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

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

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

Superdeporte S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009), excepto por la estimación de deterioro de instalaciones y adecuaciones, en la que se determinó una pérdida por deterioro, cuyo efecto no es material (Ver Nota 3.3.1).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Superdeporte S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizará el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicaría a todos los planes.

Superdeporte S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Superdeporte S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Superdeporte S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	20,153	19,111
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar (1)	-	(965)
Medición al costo amortizado de préstamos bancarios y obligaciones financieras (1)	72	132
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	(188)	(187)
Ajuste por pérdida por deterioro de instalaciones y adecuaciones (3)	(98)	-
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>326</u>	<u>(14)</u>
Subtotal	<u>112</u>	<u>(1,034)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>20,265</u>	<u>18,077</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos patrimoniales

- (1) **Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar / préstamos bancarios y obligaciones financieras:** Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos bancarios y obligaciones financieras que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero del 2009, los efectos de la medición de cuentas por cobrar al costo amortizado, incluyendo la aplicación de intereses implícitos, fueron una disminución en los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$965 mil y en utilidades retenidas por igual valor. Al 31 de diciembre del 2009, el efecto neto del impacto en resultados es cero. Adicionalmente, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la medición de los préstamos bancarios al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de préstamos de US\$132 mil y US\$72 mil, respectivamente y un incremento en utilidades retenidas por dichos valores, respectivamente.
- (2) **Incremento de la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación y retiro, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior, el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos netos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligaciones por beneficios definidos por US\$187 mil y US\$188 mil, respectivamente y, una disminución en utilidades retenidas en los referidos importes.
- (3) **Reconocimiento de una provisión por deterioro:** Al 31 de diciembre del 2009, la compañía reconoció una provisión por deterioro sobre las instalaciones y adecuaciones por US\$98 mil. El efecto de este ajuste fue una disminución de propiedades y equipos y utilidades retenidas en US\$98 mil.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por (US\$14 mil) y US\$326 mil, respectivamente y una disminución e incremento de utilidades retenidas en los referidos importes, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
(en miles de U.S. dólares)		
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Costo amortizado e interés implícito de cuentas por cobrar a compañías relacionadas	344	221
Provisión para cuentas dudosas	44	(965)
Ajuste de inventarios al valor neto realizable	98	369
Ajuste por pérdida por deterioro de activos	60	132
Otras provisiones de gastos	188	187
Ajuste a préstamos y obligaciones financieras medidos al costo amortizado	<u>569</u>	<u>(56)</u>
Provisión de jubilación patronal	1.303	(14)
Total	<u>1.303</u>	<u>(14)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Activo (Pasivo) por impuestos diferidos	<u>326</u>	<u>(14)</u>

b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
(en miles de U.S. dólares)				
Cuentas por cobrar a empleados y otras, neto	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	984	1,256
Arriendos pagados por anticipado y derechos sobre locales arrendados - porción corriente	Otros activos a largo plazo	Otros activos a corto plazo	1,002	1,035
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	677	625

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a <u>Diciembre</u>	
			<u>31, 2009</u>	<u>Enero 1, 2009</u>
Impuesto a la renta por pagar	Separado en la cuenta impuesto a la renta	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	1,206	910
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en la cuenta obligaciones por beneficios definidos	763	595
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido como parte de la cuenta vencimientos corrientes de las obligaciones	67	124
Cuentas por pagar, empleados, accionistas y otros	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2,682	1,609
Participación a trabajadores	Separado en la cuenta participación a trabajadores	Incluido en la cuenta provisiones (beneficios empleados a corto plazo)	1,289	1,090

(en miles de U.S. dólares)

3.3.3 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>5,291</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al ingreso por intereses de cuentas por cobrar medidas al costo amortizado incluyendo efecto de intereses implícitos (1)	965
Ajuste al gasto por intereses de préstamos medidos al costo amortizado (1)	(60)
Incremento en el gasto por beneficios definidos (2)	(1)
Registro de provisión por deterioro de instalaciones y adecuaciones (3)	(98)
Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos (4)	340
Subtotal	<u>1,146</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>6,437</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos en resultados

- (1) **Ajuste al ingreso por intereses de cuentas por cobrar y préstamos y obligaciones financieras medidas al costo amortizado:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de las cuentas por cobrar y préstamos y obligaciones financieras. El efecto resultante de la aplicación de este método fue un incremento en la utilidad antes de impuestos de US\$905 mil.
- (2) **Incremento en el gasto por beneficios definidos:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) utilizando el método de la banda de fluctuación. El efecto de esta situación, fue un incremento en los gastos de administración y ventas de US\$1 mil.
- (3) **Reconocimiento de una provisión por deterioro:** La Compañía reconoció una provisión por deterioro de US\$98 mil sobre las instalaciones y adecuaciones. El efecto de esta situación fue una disminución de la utilidad del año en el referido importe.
- (4) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$340 mil como ingreso por impuestos diferidos.

b) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y ventas	1,289
Comisión tarjetas de crédito	Gastos financieros	Incluido en gastos de ventas	2,239

3.3.4 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

	<u>PCGA anteriores previamente informado</u>	<u>Ajustes por la conversión a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	8,273	(1,461)	6,812
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión (1)	(2,391)	1,461	(930)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(6,228)</u>	—	<u>(6,228)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(346)	-	(346)
Saldo al comienzo del año	<u>7,166</u>	—	<u>7,166</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>6,820</u>	—	<u>6,820</u>

- (1) Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo utilizados en el pago de arrendamientos anticipados y derechos en locales comerciales fueron clasificados como actividades de inversión. Las NIIF establecen que dichos pagos constituyen anticipos de arrendamientos operativos, los cuales no generan un rendimiento financiero específico, sino que sirven para la operación de la compañía y serán devengados en el tiempo afectando a resultados, por lo tanto, constituyen actividades de operación. El efecto del cambio es una reclasificación de US\$1,461 mil desde “flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión” a “flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación”.

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

4.1 Deterioro de activos

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

Durante los años 2010 y 2009, se reconoció una pérdida por deterioro de US\$166 mil y US\$98 mil, respectivamente, sobre instalaciones y adecuaciones. Los detalles del cálculo de la pérdida por deterioro se incluyen en la Nota 10.

4.2 Valuación de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 16.3.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para activos y pasivos financieros.

La Nota 16.3.2 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	10,086	6,820	7,166
Inversiones temporales	<u>1,000</u>	—	—
Total	<u>11,086</u>	<u>6,820</u>	<u>7,166</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Tarjetas de crédito	4,445	3,678	3,118
Clientes minoristas	289	335	377
Clientes mayoristas	232	231	620
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	88	10,439	10,746
Provisión para cuentas dudosas	<u>(637)</u>	<u>(637)</u>	<u>(480)</u>
Subtotal	4,417	14,046	14,381
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	818	695	470
Reclamos a seguros			478
Anticipos a proveedores	67	240	166
Otras	191	163	276
Provisión para cuentas dudosas	<u>(697)</u>	<u>(529)</u>	—
Total	<u>4,796</u>	<u>14,615</u>	<u>15,771</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables, excepto para ciertas cuentas que de acuerdo con el análisis efectuado, se consideren recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de más de 90 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
90-180 días	22	77
181-360 días		301
Más de 360 días	<u>510</u>	<u>290</u>
Total	<u>532</u>	<u>668</u>
	<u>536</u>	

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	1,166	480
Provisión del año	<u>168</u>	<u>686</u>
Saldos al fin del año	<u>1,334</u>	<u>1,166</u>

Si bien la base de clientes es larga e independiente y existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjetas de crédito, las cuentas por cobrar se concentran en instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito representa el 8.7% y 10%, respectivamente, del total de activos.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	
		(en miles de U.S. dólares)

Activos financieros medidos al costo amortizado:

Depósitos a plazo fijo - mantenidos hasta el vencimiento (1)	3,500
Préstamos a partes relacionadas (2) (Ver Nota 26.2)	<u>11,454</u>
Total	<u>14,954</u>

Clasificación:

Circulante	4,130
No circulante	<u>10,824</u>
Total	<u>14,954</u>

(1) Los depósitos a plazo vencen en marzo del 2011 y devenga una tasa de interés efectiva del 5.4% anual.

(2) La Compañía ha otorgado préstamos a largo plazo a tasas comparables con las tasas de interés promedio comerciales a sus compañías relacionadas. En la Nota 26.2 se detalla mayor información sobre estos préstamos.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	2009 (en miles de U.S. dólares)
Zapatos	4,911	3,142	3,144
Ropa	2,853	2,673	2,210
Accesorios	1,914	1,074	1,710
Otros	46	57	44
Suministros y otros	<u>8</u>	<u>15</u>	<u>15</u>
Total	<u>9,732</u>	<u>6,961</u>	<u>7,123</u>

Durante los años 2010 y 2009, los inventarios reconocidos como gastos por ajustes al valor neto realizable fueron de US\$18 mil y US\$44 mil, respectivamente. La administración estima realizar estos inventarios hasta 12 meses después de la fecha de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inventarios por US\$2 millones han sido pignorados para garantizar préstamos de compañías relacionadas.

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Arriendos pagados por adelantado	2,211	1,334	
Derechos sobre locales arrendados	814	964	1,017
Seguros	33	39	34
Garantías	19	27	26
Activos intangibles	58	29	43
Otros	<u> </u>	<u>65</u>	<u>69</u>
Total	<u>3,135</u>	<u>2,458</u>	<u>1,189</u>
Clasificación:			
Corriente	853	1,003	1,050
No corriente	<u>2,282</u>	<u>1,455</u>	<u>139</u>
Total	<u>3,135</u>	<u>2,458</u>	<u>1,189</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo			
Depreciación acumulada y deterioro	13,077	10,683	9,075
	<u>(6,308)</u>	<u>(5,291)</u>	<u>(4,292)</u>
Total	<u>6,769</u>	<u>5,392</u>	<u>4,783</u>
Clasificación:			
Instalaciones y adecuaciones	5,462	4,268	3,711
Equipos de computación	240	155	175
Equipos diversos	706	618	472
Muebles y enseres	342	344	404
Vehículos	<u>19</u>	<u>7</u>	<u>21</u>
Total	<u>6,769</u>	<u>5,392</u>	<u>4,783</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Costo</u>						
Saldos al 1 de enero de 2009	5,984	1,227	816	948	100	9,075
Adquisiciones	1,323	100	236	41	1	1,701
Ventas	(38)	(7)	(6)	(25)	(17)	(93)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	7,269	1,320	1,046	964	84	10,683
Adquisiciones	2,171	187	219	97	16	2,690
Ventas y/o bajas	(261)	(18)	(11)	(6)		(296)
Transferencia a otros activos	16	—	(16)	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>9,195</u>	<u>1,489</u>	<u>1,238</u>	<u>1,055</u>	<u>100</u>	<u>13,077</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>						
Saldos al 1 de enero de 2009	2,273	1,052	344	544	79	4,292
Eliminación en la venta de activos	(13)	(14)	(5)	(17)	(5)	(54)
Gasto por depreciación	643	127	89	93	3	955
Pérdida por deterioro	98	—	—	—	—	98
Saldos al 31 de diciembre de 2009	3,001	1,165	428	620	77	5,291
Eliminación en la venta de activos	(207)	(18)	(7)	(5)		(237)
Gasto por depreciación	773	102	111	98	4	1,088
Pérdida por deterioro	166	—	—	—	—	166
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>3,733</u>	<u>1,249</u>	<u>532</u>	<u>713</u>	<u>81</u>	<u>6,308</u>

10.1. Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de sus instalaciones y adecuaciones correspondientes a los locales comerciales utilizados para venta de productos. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida por deterioro de US\$166 mil y US\$98 mil, la cual fue registrada en resultados. El importe recuperable de los activos ha sido calculado basándose en su valor en uso. La tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso fue de 15.40% anual.

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

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Obligaciones financieras (1)	2,503	4,895
Préstamos bancarios (2)	—	180
Total	<u>2,503</u>	<u>4,895</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,503	2,395
No corriente	—	2,500
Total	<u>2,503</u>	<u>4,895</u>

- (1) Constituyen emisiones de obligaciones y papel comercial realizadas en los años 2008 y 2007 y que están garantizados con garantía general de la Compañía. Los recursos provenientes de las emisiones se destinaron a capital de trabajo que incluye financiamiento a las compañías relacionadas proveedoras del Grupo Marathon Sports. Estas emisiones incluyen el cumplimiento de ciertos covenants, los cuales han sido cumplidos por la Compañía. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa de interés efectiva de estas obligaciones financieras fluctúa entre el 9.1% y el 11% anual.
- (2) Préstamo bancario con un banco local con vencimiento en mayo del 2009 y que devenga una tasa de interés efectiva del 9.91% anual.

12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	905	1,278
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	9,512	1,858
Otras cuentas por pagar:		
Empleados	480	59
Accionistas - Dividendos	429	992
Otros	<u>1,693</u>	<u>1,631</u>
Total	<u>13,019</u>	<u>5,818</u>
	<u>4,909</u>	

13. IMPUESTOS

13.1 Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Impuesto a la renta por pagar	1,952	1,206
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones de IVA	996	445
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>188</u>	<u>232</u>
Total	<u>3,136</u>	<u>1,883</u>
		<u>1,536</u>

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Gasto del impuesto corriente	2,834	2,017
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(27)	(341)
Ingreso por impuestos diferidos producidos por la reducción de la tasa impositiva (Ver Nota 13.5)	<u>(1)</u>	—
Total gasto de impuestos	<u>2,806</u>	<u>1,676</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>10.836</u>	<u>8.113</u>
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 25% (1)	2,709	2,028
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	83	(36)
Pérdidas por deterioro que no son deducibles	41	25
Efecto en el saldo inicial de impuestos diferidos producida por la reducción en la tasa impositiva (Nota 13.5)	1	
Efecto de diferencias temporarias	<u>(28)</u>	<u>(341)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>2.806</u>	<u>1.676</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias, las declaraciones de impuesto de los años 2007 al 2010.

13.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 1 de enero del 2009, el efecto de impuestos diferidos derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1) asciende a US\$14 mil.

13.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...			

Año 2010

Diferencias temporarias:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Cuentas comerciales por cobrar	86	(3)	83
Propiedades y equipo	25	38	63
Inventarios	11	4	15
Provisiones	142	(10)	132
Préstamos medidos al costo amortizado	15	(4)	11
Provisión de jubilación patronal	<u>47</u>	<u>1</u>	<u>48</u>
Total	<u>326</u>	<u>26</u>	<u>352</u>

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...			

Año 2009

Diferencias temporarias:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Cuentas comerciales por cobrar	55	31	86
Propiedades y equipo		25	25
Inventarios		11	11
Cuentas por cobrar a compañías			
Relacionadas	(241)	241	
Provisiones	92	50	142
Préstamos medidos al costo amortizado	33	(18)	15
Provisión de jubilación patronal	<u>47</u>	<u>—</u>	<u>47</u>
Total	<u>(14)</u>	<u>340</u>	<u>326</u>

13.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	1,920	1,289	1,090
Beneficios sociales	171	35	130
Otras	<u>712</u>	<u>1,269</u>	<u>983</u>
Total	<u>2,803</u>	<u>2,593</u>	<u>2,203</u>

14.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2010 (en miles de U.S. dólares)	2009 (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,289	1,090
Provisión del año	1,920	1,289
Pagos efectuados	<u>(1,289)</u>	<u>(1,090)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,920</u>	<u>1,289</u>

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	977	763	595
Bonificación por desahucio	<u>18</u>	—	—
Total	<u>995</u>	<u>763</u>	<u>595</u>

15.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	1,073	825
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	<u>(96)</u>	<u>(62)</u>
 Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	 <u>977</u>	 <u>763</u>
 Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:	 <u>977</u>	 <u>595</u>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	825	595
Costo de los servicios del período corriente	161	129
Costo por intereses	54	39
Pérdidas actuariales	<u>33</u>	<u>62</u>
 Saldos al fin del año	 <u>1,073</u>	 <u>825</u>

15.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2010 es US\$18 mil.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el 1 de enero del 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u> %	<u>2009</u> %
Tasa(s) de descuento	6.5	6.5
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.4	2.4

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Costo actual del servicio	161	129
Intereses sobre la obligación	<u>54</u>	<u>39</u>
Total	<u>215</u>	<u>168</u>

Durante los años 2010 y 2009, los importes de costo del servicio e intereses por US\$215 mil y US\$168 mil respectivamente, ha sido incluido en el estado de resultados como gastos de administración.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los riesgos normales de su actividad, entre ellos a la posible pérdida del valor de sus activos y pasivos financieros. Para disminuir los efectos de estos riesgos la Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General han definido algunas políticas y tomado medidas de control, las mismas que se explican a continuación:

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía mantiene tanto obligaciones emitidas como préstamos otorgados, en ambos casos con tasas variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

El riesgo al que está expuesta la Compañía, en el corto plazo, es mínimo considerando, por un lado, que las obligaciones que mantiene están contratadas con tasa de interés variable (Tasa pasiva referencia del Banco Central más 2.75 puntos porcentuales), reajustable cada 180 días y por otro, que éstas se cancelarán totalmente hasta octubre del 2011. Durante el año 2010 la variación de la tasa fue de 0.94 puntos porcentuales, disminuyendo el valor a pagar por concepto de intereses.

En cuanto a los préstamos a largo plazo otorgados a compañías relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial del Banco Central para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2010 la variación en la tasa fue de 0.19 puntos porcentuales, disminución que se dio principalmente en el segundo semestre del año.

16.1.2 Riesgo de crédito

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas 47% son pagos en efectivo y cheque y 53% con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck), para la recepción de pagos con cheque.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2010 representaron un 0.74% de las ventas, por lo tanto no constituyen riesgo crediticio para la Compañía.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

16.1.3 Riesgo de liquidez

Las ventas de La Compañía son en su mayoría al contado: con efectivo, cheque y tarjeta de crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 19 días. El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha permitido tener la holgura suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo, e inclusive realizar inversiones también de corto plazo en el sistema financiero. El nivel esperado en el índice de liquidez versus el obtenido en el 2010 fue el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Indicador</u>	<u>Nivel Esperado</u>	<u>Nivel Real de la Compañía 2010</u>
Liquidez	(Activo Corriente menos Inventario) / Pasivo Corriente)	>1	0.95

16.1.4 Riesgo de capital

La Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General definen el endeudamiento adecuado considerando los costos relacionados y que para el año 2010 fue el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Indicador</u>	<u>Nivel Esperado</u>	<u>Nivel Real de la Compañía 2010</u>
Endeudamiento (Total Pasivo / Patrimonio total)		< 1	0.83

Este límite se estableció en función de los covenants requeridos para la Segunda Emisión de Obligaciones de la Compañía.

De igual manera la Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General recomiendan a la Junta General de Accionistas, en función de los planes futuros, la distribución de utilidades así como los posibles aumentos de capital, a fin de mantener una relación adecuada en los saldos de deuda y patrimonio de la Compañía.

16.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	11,086	6,820
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	4,796	14,615
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>14,954</u>	—
Total	<u>30,836</u>	<u>21,435</u>
	<u>22,937</u>	
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	13,019	5,818
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 11)	<u>2,503</u>	<u>4,895</u>
Total	<u>15,522</u>	<u>10,713</u>
	<u>13,007</u>	

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2010	2009
Saldo	Valor	Saldo
<u>en libros</u>	<u>razonable</u>	<u>en libros</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...		

Pasivos financieros:

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Obligaciones (Nota 11)	<u>2,503</u>	<u>2,508</u>	<u>4,895</u>

16.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo: precios cotizados** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.
- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

16.3.2 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros

Inversiones financieras - Los valores razonables de las inversiones no cotizadas, tales como certificados de depósito, son estimados usando flujos de efectivo futuros descontados, aplicando tasas actuales ofrecidas para instrumentos de vencimientos remanentes similares.

Al 31 de diciembre del 2010, la tasa utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros de los certificados de depósito fue de 4.21%. Esta tasa corresponde a certificados con condiciones similares negociados con instituciones financieras con la misma calificación crediticia, manteniendo el margen de riesgo de crédito constante.

Títulos de deuda emitidos - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores del Ecuador. Los precios de los títulos de deuda fueron del 100.19% y US\$99.86% del valor nominal, respectivamente.

17. PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Capital social	15,450	14,450	14,450
Prima de emisión	<u>3,282</u>	—	—
Total	<u>18,732</u>	<u>14,450</u>	<u>14,450</u>

17.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 15,450,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (14,450,000 acciones al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u>	Prima de <u>emisión</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldo al 1 de enero de 2009 y al 31 de diciembre de 2009	14,450,000	14,450	
Incremento por emisión de acciones	<u>1,000,000</u>	<u>1,000</u>	<u>3,282</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>15,450,000</u>	<u>15,450</u>	<u>3,282</u>

17.3 Prima de emisión

La prima de emisión es el sobreprecio sobre el valor nominal con el que se emiten las nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la dilución del valor de las acciones.

La compañía realizó la venta de 1 millón de acciones de valor nominal US\$1 y cuyo precio de venta fue de US\$4.53, lo cual generó una prima de emisión por US\$3.3 millones.

17.4 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.5 Utilidades retenidas

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$1,034 mil y US\$112 mil respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Nota 3.3.1

17.6 Dividendos

En marzo del 2010, se decretó un dividendo de US\$0.33 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$4.7 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En marzo de 2009, se decretó un dividendo de US\$0.29 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$4.2 millones.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos por intereses - ver Nota 20) es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Ventas netas	84,138	66,915
Ingresos tarjeta Marathon Card	<u>1,780</u>	<u>2,246</u>
Total	<u>85,918</u>	<u>69,161</u>

En la Nota 19.2 se presenta un análisis de ingresos clasificado por los principales productos y servicios.

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

19.1 *Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos*

Las categorías principales de clientes para los bienes de la Compañía incluyen puntos de venta. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

- Ropa
- Zapatos
- Accesorios
- Marathon Card

19.2 *Ingresos y resultados por segmentos*

A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

	Ingresos por segmento		Utilidades por segmento	
	2010	2009	2010	2009
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Zapatos	43,139	32,328	19,880	14,262
Ropa	27,624	23,133	11,495	10,153
Accesorios	13,363	11,445	6,173	5,418
Marathon Card	1,780	2,246	1,780	2,246
Otros	12	9	10	7
Subtotal	<u>85,918</u>	<u>69,161</u>	<u>39,338</u>	<u>32,086</u>
Gastos de administración y ventas			(29,172)	(24,848)
Otras ganancias (Nota 21)			231	728
Ingresaos por intereses (Nota 20)			1,143	997
Costos financieros (Nota 23)			(470)	(836)
Otros gastos			(234)	(14)
Utilidad antes de impuestos	<u>10,836</u>	<u>8,113</u>		

Los ingresos informados en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por clientes externos. No se registraron ventas entre segmentos en los años 2010 y 2009.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de los costos administrativos y de ventas, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gasto del impuesto a la renta. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

19.3 Información geográfica

La Compañía opera en Ecuador en dos regiones geográficas, Regional Sierra y Regional Costa. Los ingresos provenientes de los clientes externos de la Compañía y la información sobre sus activos no corrientes por regiones son los siguientes:

	Ingresos provenientes de clientes externos		Activos no corrientes	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Regional Sierra	46,911	38,467	11,157	3,772
Regional Costa	<u>39,007</u>	<u>30,694</u>	<u>9,070</u>	<u>3,401</u>
Total	<u>85,918</u>	<u>69,161</u>	<u>20,227</u>	<u>7,173</u>

19.4 Información por tipo de local

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
<i>Regional Sierra:</i>		
Marathon	41,849	34,130
Oulet	934	808
Bodega	<u>4,128</u>	<u>3,529</u>
Total Sierra	<u>46,911</u>	<u>38,467</u>
<i>Regional Costa:</i>		
Marathon	36,480	28,623
Oulet	1,691	1,422
Bodega	<u>836</u>	<u>649</u>
Total Costa	<u>39,007</u>	<u>30,694</u>
Total	<u>85,918</u>	<u>69,161</u>

20. INGRESOS POR INTERESES

Un resumen de ingresos por intereses es como sigue:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	(en miles de U.S. dólares)			
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos a compañías relacionadas		1,028		976
Otros activos financieros		<u>115</u>		<u>21</u>
Total		<u>1,143</u>		<u>997</u>

21. OTRAS GANANCIAS

Un resumen de otras ganancias es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otros ingresos	229	162
Reclamos de seguros recibidos	560	560
Ganancia sobre disposición de propiedades y equipo	<u>2</u>	<u>6</u>
Total	<u>231</u>	<u>728</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	46,580	37,075
Gastos de ventas	24,215	21,653
Gastos de administración	4,957	3,195
Otros gastos	<u>234</u>	<u>14</u>
Total	<u>75,986</u>	<u>61,937</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de inventario	46,580	37,075
Gastos por beneficios a los empleados	8,905	7,095
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	6,025	5,489
Gastos de publicidad	4,480	3,356
Gastos de distribución	3,314	2,518
Honorarios y servicios	1,654	1,576
Gastos por depreciación y amortización	1,309	1,103
Regalías por uso de marca	1,080	1,080
Seguros	798	974
Gastos de mantenimiento	557	309
Impuestos	123	211
Otros	<u>1,161</u>	<u>1,151</u>
Total	<u>75,986</u>	<u>61,937</u>

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

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Sueldos y salarios	5,032	4,236
Participación a trabajadores	1,920	1,289
Beneficios sociales	878	716
Aportes al IESS	603	541
Beneficios definidos	233	168
Otros beneficios	<u>239</u>	<u>145</u>
 Total	 <u>8,905</u>	 <u>7,095</u>

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

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Depreciación de propiedades y equipo	1,088	955
Pérdida por deterioro de propiedades y equipo	166	98
Amortización de activos intangibles	<u>55</u>	<u>50</u>
 Total	 <u>1,309</u>	 <u>1,103</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Intereses por obligaciones financieras	309	625
Otros gastos por interés	161	199
Comisiones bursátiles	<u>—</u>	<u>12</u>
 Total	 <u>470</u>	 <u>836</u>

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía no ha capitalizado intereses en sus inventarios ni propiedades y equipos.

24. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

24.1 La Compañía como arrendatario

24.1.1 Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 3 y 15 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos contienen cláusulas para revisiones de alquileres a precios de mercado. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

24.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>6,025</u>	<u>5,489</u>

24.2 Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables. Los contratos vigentes pueden ser cancelados con una penalización que es considerada no material.

25. UTILIDAD POR ACCIÓN

25.1 Utilidad básica por acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	<u>8,030</u>	<u>6,437</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias (en miles)	<u>15,033</u>	<u>15,033</u>

26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

26.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Compras	Ventas	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	3,947	2,953	398
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	4,025	6,582	309
Madrigal Sports Masot S.A.	15,302	11,074	202
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	1,041	8	49
Inmobiliaria Investa S.A.	6,310	6,225	
Confecciones Kamerino PO.DI.UN. Cía. Ltda.	3,670	3,070	
Mildeportes S.A.	4,639	3,283	4
Marathon Casa de Deportes S.A.	1,080	1,080	
Mundo Deportivo Medeport S.A.	11,255	7,715	
Mixsports Cía. Ltda.	5,828	1,478	3
Otras	<u>2,012</u>	<u>1,677</u>	<u>86</u>
Total	<u>59.109</u>	<u>45.145</u>	<u>1.047</u>
			<u>8</u>

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	65	4,263	4,002
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.		3,360	4,414
Madrigal Sports Masot S.A.		1,199	
Soluciones S.A.		757	691
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.		547	1,009
Overtaime S.A.		190	173
Inmobiliaria Investa S.A.			111
Otras	<u>23</u>	<u>123</u>	<u>346</u>
Total	<u>88</u>	<u>10,439</u>	<u>10,746</u>

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Medeport S.A.	3,495	593
Madrigal Sports Masot S.A.	2,259	861
Mildeportes S.A.	935	54
Confecciones Kamerino PO.DI.UN. S.A.	845	298
Mixsports S.A.	618	258
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	516	
Equinox S.A.	336	
Marathon Casa de Deportes S.A.	310	406
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	101	
Eventsports S.A.	50	
Inmobiliaria Investa S.A.	31	
Otros	<u>16</u>	<u>249</u>
Total	<u>9.512</u>	<u>1.858</u>
		<u>2.161</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de venta al público sin descuento, las compras se efectúan a precios equivalentes a precios de venta a consumidores mayoristas.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

26.2 *Préstamos a partes relacionadas*

	Diciembre 31	
	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	4,400	
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	3,360	
Madrigal Sports Masot S.A.	2,200	
Soluciones S.A.	757	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	547	
Overtaime S.A.	<u>190</u>	
Total	<u>11.454</u>	

En virtud de acuerdos aplicables a partir del año 2010, la Compañía ha reclasificado de cuentas por cobrar a compañías relacionadas de corto plazo a préstamos a largo plazo a compañías

relacionadas, sobre las cuales se aplican tasas comparables con las tasas de interés promedio del mercado para clientes corporativos.

26.3 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Beneficios a corto plazo	537	371
Beneficios post-empleo	<u>7</u>	<u>7</u>
Total	<u>544</u>	<u>378</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

26.4 Otras transacciones con partes relacionadas

La Compañía mantiene un contrato para el uso de la marca “Marathon Sports” con su compañía relacionada Marathon Casa de Deportes S.A., dueña de dicha marca. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía ha pagado US\$1,080 mil por regalías por el uso de la marca.

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 15 del 2011 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.