

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de mayo del 2012

A los Señores Socios de:

SONISAM SPORT CIA LTDA.



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SONISAM SPORT CIA LTDA. (Una compañía ecuatoriana de responsabilidad limitada) que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables necesarias que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría

también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SONISAM SPORT CIA LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Farmesil C. Ltda.

Consultores y Asesores Financieros
Farfán-Mejía "Farmesil C. Ltda."
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 101



Refrendado por

[Signature]
ING. GALO FARFÁN P. MBA.
Licencia profesional 7871

Guayaquil, Ecuador

SONISAM SPORT CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalente de efectivo	5	97,814
Cuentas por cobrar, neto	6	1,053,895
Otras cuentas por cobrar	6	2,085
Inventarios	7	387,839
Total activos corrientes		1,541,633
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos, neto	8	32,506
Activo tributario diferido		45,556
Total activos no corrientes		78,062
TOTAL		1,619,695

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 22 forman parte de los estados financieros.

SONISAM SPORT CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)****PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS****Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	9	1,003,128
Pasivos acumulados - provisiones	10	92,708
Impuestos por pagar	12	46,097
Total pasivos corrientes		<u>1,141,933</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**11**

Capital social	1,000
Reserva legal	1,190
Reserva facultativa	27,976
Reserva de capital	3,103
Resultados acumulados	75,625
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	80,478
Utilidad del ejercicio	288,390
Total patrimonio de los socios	<u>477,762</u>
TOTAL	<u>1,619,695</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 22 forman parte de los estados financieros.

SONISAM SPORT CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	
VENTAS		3,353,980
COSTOS DE VENTAS	14	<u>2,669,758</u>
Utilidad bruta		684,222
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de ventas		105,608
Gastos de administración		137,319
Utilidad antes de otros egresos		<u>441,295</u>
Gastos financieros		1,433
Otros egresos		9,208
		<u>10,641</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>430,654</u>
PARTICIPACION TRABAJADORES	10a	64,598
IMPUESTO A LA RENTA	12	77,666
Utilidad del ejercicio		<u>288,390</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 22 forman parte de los estados financieros.

SONISAM SPORT CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,000	1,190	27,976	3,103	(47,685)	-	123,310	108,894
Transacciones del año:								
Transferencia					123,310		(123,310)	-
Utilidad del ejercicio							288,390	288,390
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (NEC)	1,000	1,190	27,976	3,103	75,625	-	288,390	397,284
Reconocimiento del activo diferido						45,556		45,556
Efectos de la adopción de NIIF						34,922		34,922
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (NIIF)	1,000	1,190	27,976	3,103	75,625	80,478	288,390	477,762

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 22 forman parte de los estados financieros.

SONISAM SPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	2,843,409
Efectivo pagado a proveedores	(2,614,544)
Efectivo pagado a empleados	(63,570)
Efectivo pagado por otros gastos	(128,275)
Efectivo pagado en impuestos indirectos	(14,362)
Gastos financieros	(1,433)
Cancelación de participación trabajadores año 2010	(36,505)
Cancelación del impuesto a la renta por pagar año 2010	(41,103)
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	<u>(56,384)</u>

Flujo de efectivo por las actividades de inversión

Pago por adquisición de propiedades y equipos	<u>(33,540)</u>
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión	<u>(33,540)</u>
 Incremento (disminución) neto del efectivo	 (89,924)
 Más efectivo al inicio del período	 187,738
 Efectivo al final del período	 <u>97,814</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

SONISAM SPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Utilidad antes de participación de trabajadores	430,654
Más:	
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	
Depreciación propiedades y equipos	4,785
Amortizaciones	8
Provisión de beneficios sociales	27,362
Gasto estimado de cuentas de cobro dudoso	9,035
	41,189

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

(Aumentos) Disminuciones

Cuentas por cobrar	(519,853)
Inventarios	(122,340)
Deposito en garantia	500
Cuentas por pagar	178,064
Pasivos acumulados	(64,598)
	(528,227)

EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(56,384)

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

SONISAM SPORT CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

SONISAM SPORT CIA LTDA. Se constituyó en la República del Ecuador, provincia del Guayas, el 23 de noviembre de 1999 como compañía de responsabilidad limitada. Su actividad económica es la dedicarse a la compra y venta de artículos electrodomésticos, zapatos deportivos, prenda de vestir, repuesto de accesorios de vehículos de maquinarias en general y sus afines, la importación y exportación de los mismos por cuenta propia o ajena.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el International Accounting Standard Board "IASB", vigentes al 31 de diciembre del 2011, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los estimados y supuestos contables críticos son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

a) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

b) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al valor nominal de las facturas comerciales y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranzas dudosas, la cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la Administración. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

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

c) Inventarios

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición. El costo de las mercaderías comprende el costo de la mercadería y los costos de desaduanización de la mercadería, y excluye los gastos de financiamiento. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las mercaderías en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados acumulados.

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumuladas. El costo de las 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 y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipo se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto, en el periodo en el que estos se incurren.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

El costo o valores revalorizados de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo al método de línea recta de acuerdo a la vida útil determinada por el perito en su informe.

Depreciación

La depreciación de las propiedades y equipos y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

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

e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus mercaderías, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de las mercaderías se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

f) Reconocimiento de costos y gastos.

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega de la mercadería al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

g) Cuentas por pagar

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

La Compañía a través de su Administración tiene implementada políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios negociados. Se clasifican en pasivos corriente, excepto cuando los vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando las tasas impositivas promulgadas a la fecha del balance general y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

i) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

j) Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

k) NIIF revisadas y emitidas pero aun no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	TÍTULO	EFFECTIVA A PARTIR
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2011
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La NIIF 9 Instrumentos financieros emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010. Sustituye las secciones de la NIC39 que trata sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

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 medidas 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 a través de 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 a través de 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. Anteriormente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios a través de resultados fue 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.

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 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 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.

La CINIIF 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. En particular, según la CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos en virtud de dichos acuerdos se medirá 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. 06.Q.ICI.004 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.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

Desde el 1 de enero del 2011, la compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a NIIF.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC) que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010, 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 aplicada 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.

3.2 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 SONISAM SPORT CIA LTDA.:

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente (NEC), al 31 de diciembre del 2011	397,284
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
<i>Parte (a)</i>	
Reconocimiento de deterioro de los inventarios	(1,342)
Baja de pasivos	36,264
<i>Total parte (a)</i>	<u>34,922</u>
<i>Parte (b)</i>	
Reconocimiento de activo diferido	
Por el deterioro de los inventarios	475
Por pérdidas tributarias de años anteriores	<u>45,081</u>
<i>Total parte (b)</i>	<u>45,556</u>
<i>Total a+ b</i>	<u>80,478</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011	<u>477,762</u>

Con efectos patrimoniales

- (1) La compañía no reconocía deterioro de sus inventarios y que de acuerdo bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIC – NIIF, en especial la NIC 2 de inventarios indica que los Inventarios deben estar valorado al menor entre su valor histórico y su valor neto de realización. El efecto de este cambio generó una baja de los inventarios por el valor de US\$1,342 y una disminución en el patrimonio (Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por el mismo valor.
- (2) Baja de pasivos, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIC – NIIF se debe reconocer un pasivo cuando exista realmente una salida de beneficios económicos futuros. El efecto de este cambio generó un aumento en el patrimonio (Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por el valor de US\$36,264.
- (3) *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 por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un activo tributario diferido por un valor total de US\$45,556 originados por el deterioro de los inventarios por el valor de US\$475 y por la amortización de pérdidas tributarias de años anteriores por el valor de US\$45,081.

4. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011.

Los estimados y criterios usados son comúnmente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Administración, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Administración de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

4.1. Deterioro de activos.

A la fecha de cierre de cada periodo, 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.

4.2 Impuestos.

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Administración considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a las ganancias corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2,011
Caja	1,039
Bancos (1)	96,775
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>97,814</u>

(1) Corresponde al dinero que se encuentra depositado en el banco del pichincha

6. CUENTAS POR COBRAR.

Este rubro consistía en:

	2,011
Cuentas por cobrar comerciales (1)	1,068,509
Estimación para cuentas de cobro dudoso (2)	(14,614)
Total comerciales	<u>1,053,895</u>
Otras cuentas por cobrar:	<u>2,085</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1,055,980</u>

(1) Incluye US\$165,153 de por venta de mercadería realizada a sus socios de los cuales US\$151,957 al Sr. Samuel Torres Molina y US\$13,196 a la Sra. Sonia Susana Lozano León. Estos valores fueron cobrados durante el año 2012, de acuerdo a los plazos del crédito.

Los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso (2):

	2,011
Saldo al inicio del año	5,579
Mas: Provisión del año	9,035
Saldo final	14,614

7. INVENTARIOS

Este rubro consistía en:

	2,011
Mercaderías (1)	330,574
Importaciones en tránsito	57,265
Total	387,839

(1) La compañía ha reconocido una estimación por deterioro de sus inventarios por efecto de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIC – NIIF por el valor de US\$1,342 esto origino una disminución de la cuenta patrimonial Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera de las NIIF.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Este rubro consistía en:

	2,011
Costo o valuación	46,338
Depreciación acumulada	(13,832)
Neto:	32,506

Descripción Neta:

Propiedades

Equipos de Oficina	1,547
Muebles y enseres	1,509
Equipo de computación	2,687
Vehículos	26,763

Totales	32,506
----------------	---------------

El movimiento del año del costo y la depreciación es el siguiente:

	2,011
Costo	
Saldo al inicio del año	26,797
(+) Compras (1)	33,541
(-) Baja de activo	(14,000)
Total costo	46,338

	2,011
Depreciación acumulada	
Saldo al inicio del año	23,047
(+) depreciación del año	4,785
(-) Baja de la depreciación acumulada	(14,000)
Total depreciación acumulada	<u>13,832</u>
Saldo al final del año, neto	<u>32,506</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro consistía en:

	2,011
Proveedores (1)	679,610
Accionista (2)	304,525
Otras cuentas por pagar	18,993
Total	<u>1,003,128</u>

(1) Corresponde a valores por pagar a diferentes proveedores del exterior y que están siendo cancelados durante el año 2012.

(2) Corresponde a prestamos realizado por los accionistas para financiar el capital de trabajo, estos valores serán cancelados en el año 2012 y genera una tasa de interés del 6%

10. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

Este rubro consistía en:

	2,011
Participación de trabajadores (15%)	64,598
Beneficios sociales	27,395
IESS por Pagar	715
Total	<u>92,708</u>

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

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

	2,011
Saldos iniciales	36,505
Provisiones	64,598
Pagos y /o utilizaciones	(36,505)
Saldo final	<u>64,598</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTA

Capital social

\$1,000

El capital social autorizado consiste de 1,000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Los socios de Sonisam Sport Cía. Ltda. son los siguientes:

<u>Nombre de los socios</u>	<u>C.I</u>	<u>C/ x acción</u>	<u>Total</u>
Torres Molina Samuel Rolando	0906590088	US\$1,00	400
Lozano León Sonia Susana	0907104764	US\$1,00	500
Lozano León Beatriz Vicenta	0910532761	US\$1,00	100
Totales			1,000

12. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	2,011
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	430,654
<u>Menos:</u>	
15% participación de trabajadores	(64,598)
Amortización de perdidas tributarias (1)	(42,449)
Base de cálculo por el 24% de impuesto a la renta	323,607
Impuesto a la renta causado	77,666

- (1) En el año 2009, la compañía presentó en su declaración de impuesto a la renta, una pérdida tributaria por el valor de US\$212,246. Esta pérdida puede ser compensada durante los próximos 5 años tal como lo establece el artículo 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La compañía se acogió este beneficio tributario interno en los años 2010 y 2011 por el valor de US\$42,449 en cada uno de los años respectivamente, quedando un saldo por amortizar de US\$127,347, y originó un activo tributario diferido de US\$45,081 según párrafo 13 de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias..

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	2,011
Saldo inicial del Impuesto a la renta por pagar	9,883
Pago en el 2011	(9,883)
Impuesto a la renta causado año 2011	77,666
Retenciones de clientes año 2011	(25,784)
Anticipo pagado año 2011	(12,983)
Impuesto a la renta por pagar.	(38,899)
Otros impuestos por pagar	(7,198)
Total de impuestos por pagar	(46,097)

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

ACTIVO TRIBUTARIO DIFERIDO.-

La compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos por un valor total de US\$45,556. US\$45,081 corresponde a la pérdida tributaria de años anteriores y US\$475 por la estimación del deterioro de los inventarios (mercaderías).

14. COSTO DE VENTA

Este rubro consistía en:

	2,011
Costo de mercadería vendida	2,454,692
Mercadería robada	91,904
Gastos adicionales en robo de mercadería robada	19,398
Gastos de importación no incluido en el costo de la mercadería vendida	60,667
Gastos por Impuesto a la salida de divisas (ISD) por pago a proveedores	43,097
Total	<u>2,669,758</u>

15. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

ACTIVOS	<u>COMPAÑÍA</u>	<u>INFORME AUDITADO</u>	<u>RECLASIFICACIONES</u>
Efectivo y equivalente de efectivos	97,814	97,814	-
Cuentas por cobrar comerciales	1,068,509	1,053,895	(14,614)
Otras cuentas por cobrar	40,852	2,085	(38,767)
Inventarios	397,041	387,839	(9,202)
Propiedades y equipos, netos	32,506	32,506	-
Activo tributario diferido	-	45,556	45,556
Total	<u>1,636,722</u>	<u>1,619,695</u>	<u>(17,027)</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			-
Cuentas por pagar	904,766	1,003,596	98,830
Pasivos acumulados	64,598	92,708	28,110
Impuestos por pagar	85,579	46,097	(39,482)
Cuentas por pagar largo plazo	184,496	-	(184,496)
Total pasivo	<u>1,239,438</u>	<u>1,141,933</u>	<u>(97,505)</u>
PATRIMONIO	<u>397,284</u>	<u>477,762</u>	<u>80,478</u>
Total pasivo + Total patrimonio	<u>1,636,722</u>	<u>1,619,695</u>	<u>(17,027)</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (mayo 28 del 2012) no se presentaron novedades significativas que pudieren afectar las cifras de los estados Financieros

17. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Socios y su emisión ha sido autorizada para el 28 de mayo del 2012.