



MILDEPORTES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

Mildeportes S.A.

Quito, 4 de julio de 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mildeportes S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mildeportes S.A. al 31 de diciembre de 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Asuntos significativos de la auditoría

Hemos determinado que no hay asuntos significativos de auditoría para comunicar en nuestro informe.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe de Gerencia, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error

material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se considerarán materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

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

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

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

Mildepotes S.A.
Quito, 4 de julio de 2017

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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

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

MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Activos corrientes	Efectivo y equivalentes de efectivo	Comerciales	Compañías relacionadas	Empleados	Inventarios	Anticipo a proveedores	Impuestos por recuperar	Otros activos	Total activos corrientes	Activos no corrientes	Documentos y cuentas por cobrar	Compañías relacionadas	Instalaciones, muebles y equipos	Activos intangibles	Impuesto a la renta diferido	Otros activos	Total activos no corrientes	Total activos	Nota
Al 1 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de
2015	2015	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016
906,960	424,173	130,739		1,916,514	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
2,212,588	2,249,424	1,916,514	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
1,416,998	405,495	1,328,268	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
56,446	-	116,702	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
5,874,864	6,016,453	5,521,446	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
31,613	194,548	119,129	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
-	272,572	83,687	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
130,392	58,438	66,849	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
10,629,861	9,621,103	9,283,334	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
112,308	79,252	38,084	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
32,249	1,160	1,160	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
87,181	110,534	83,386	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
912,219	802,807	570,806	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		
11,542,080	10,423,910	9,854,140	1,328,268	1,328,268	1,328,268	116,702	5,521,446	119,129	66,849	9,283,334	2,938	445,238	611,861	38,084	1,160	83,386	570,806	9,854,140		

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

Rafael Ruales S.
Gerente General

Jacob Benítez P.
Contador

MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	Restablecidos (*)		
PASIVOS	Pasivos corrientes		Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Al 1 de enero de 2015
Préstamos y obligaciones financieras	12	1,829,763	1,807,160	-	-
Proveedores	13	2,692,588	3,028,749	2,689,703	2,689,703
Compañías relacionadas	14	509,425	1,027,356	3,680,679	3,680,679
Impuestos por pagar	15	319,875	171,733	536,892	536,892
Beneficios a empleados	16	146,610	189,499	539,370	539,370
Otros pasivos		169,002	273,807	310,447	310,447
Total pasivos corrientes		5,667,263	6,498,304	7,757,091	7,757,091
Pasivos no corrientes					
Documentos y cuentas por pagar	12	1,829,763	1,807,160	-	-
Compañías relacionadas	13	2,692,588	3,028,749	2,689,703	2,689,703
Compañías relacionadas	14	509,425	1,027,356	3,680,679	3,680,679
Impuestos por pagar	15	319,875	171,733	536,892	536,892
Beneficios a empleados	16	146,610	189,499	539,370	539,370
Otros pasivos		169,002	273,807	310,447	310,447
Total pasivos no corrientes		5,33,988	644,687	501,151	501,151
Total pasivos		6,201,251	7,142,991	8,258,242	8,258,242
PATRIMONIO					
Capital social	17	1,000,000	1,000,000	59,000	59,000
Reserva legal	18	29,500	29,500	29,500	29,500
Resultados acumulados	18	2,623,389	2,251,419	3,195,338	3,195,338
Total patrimonio		3,652,889	3,280,919	3,283,838	3,283,838
Total pasivos y patrimonio		9,854,140	10,423,910	11,542,080	11,542,080

(*) Ver Nota 2.1.

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

Rafael Ruales S.
Gerente General

Jacob Benítez P.
Contador

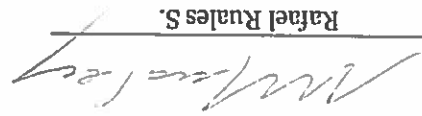
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

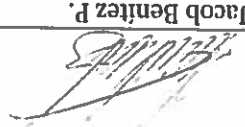
Restablecido (*)		2015		2016		Nota
Ingresos		21,377,133	18,449,936	13,075,158	5,374,778	19
Costo de productos vendidos		(15,260,681)				20
Utilidad bruta		6,116,452				20
Gastos de ventas		(3,784,404)	(2,998,869)	(1,623,018)		20
Gastos de administración		(1,920,584)	49,396			21
Otros ingresos, neto		32,992				22
Utilidad operacional		444,456	802,287			22
Gastos financieros, neto		(209,885)	456,855	(180,154)		15
Utilidad antes de Impuesto a la renta		234,571				
Impuesto a la renta		(199,218)				
Utilidad neta del año		35,353	276,701			
Otros resultados integrales						
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:						
Ganancias (pérdidas) actuariales						
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		(38,272)	95,269	371,970		16

(*) Ver Nota 2.1.

(1) La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio fue US\$80,622 (2015: US\$44,239).

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


Rafael Ruales S.
Gerente General


Jacob Benítez P.
Contador

MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2015 previamente reportados	59,000	29,500	(3,871)	(92,217)	3,390,076	3,382,488
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.1)	-	-	-	(98,650)	-	(98,650)
Saldo restablecidos al 1 de enero de 2015	59,000	29,500	(3,871)	(190,867)	3,390,076	3,283,838
Acta de Junta General de Accionistas de 13 de mayo de 2015						
Incremento de capital	941,000	-	-	-	(941,000)	-
Pérdida neta y resultado integral del año restablecido	-	-	-	(38,272)	35,353	(2,919)
Saldo restablecidos al 31 de diciembre de 2015	1,000,000	29,500	(3,871)	(229,139)	2,484,429	3,280,919
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	95,269	276,701	371,970
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,000,000	29,500	(3,871)	(133,870)	2,761,130	3,652,889

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


Rafael Ruales S.
Gerente General


Jacob Benítez P.
Contador

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2016	2015	Restablecido
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	145,570	7,553	234,571
Provisión por VNR y pérdida de inventario	40,459	-	-
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	119,096	148,832	81,572
Amortización de activos intangibles	98,648	151,324	44,239
Gasto interés	80,622	123,780	123,780
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15,757	791,871	791,871
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y empleados	70,638	12,057	12,057
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(925,711)	1,011,503	1,011,503
Anticipos	75,419	(162,935)	(162,935)
Impuestos por recuperar	188,885	(272,572)	(272,572)
Otros activos	18,737	48,601	48,601
Cuentas por pagar a proveedores	(336,161)	339,046	339,046
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	434,033	176,893	176,893
Beneficios sociales	(123,511)	(394,110)	(394,110)
Otros pasivos	(104,805)	(36,640)	(36,640)
Impuestos por pagar	147,251	(79,170)	(79,170)
Beneficios a empleados	(302,883)	(16,453)	(16,453)
Efectivo provisto por las operaciones	743,936	1,276,502	1,276,502
Impuesto a la renta pagado	(179,263)	(454,118)	(454,118)
Interés pagado por préstamos y obligaciones financieras	(8,268)	(4,739)	(4,739)
Interés pagado por las actividades de operación	(190,489)	(144,164)	(144,164)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones, muebles y equipos	(4,125)	(80,212)	(80,212)
Adiciones de activos intangibles	(57,480)	(48,516)	(48,516)
Bajas de instalaciones, muebles y equipos, neto	51,652	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(9,953)	(128,728)	(128,728)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de préstamos y obligaciones financieras	5,877,098	2,114,391	2,114,391
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras	(5,854,495)	(314,391)	(314,391)
Efectivo pagado por préstamos de compañías relacionadas	1,000,000	-	-
Efectivo pagado por préstamos de compañías relacionadas	(1,000,000)	-	-
Pago de dividendos	(672,000)	(2,827,540)	(2,827,540)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(649,397)	(1,027,540)	(1,027,540)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(293,434)	(482,787)	(482,787)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	424,173	906,960	906,960
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	130,739	424,173	424,173

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

Rafael Ruales S.
Gerente General

Jacob Benítez P.
Contador

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mildeportes S.A. es una subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., esta constituida en Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica de diversas disciplinas deportivas. La Compañía fue constituida el 2 de octubre de 2006 y empezó sus operaciones comerciales en febrero de 2007. Actualmente, la Compañía vende principalmente productos de las marcas Puma y Oakley, a través de sus locales y al por mayor.

Como se menciona en la Nota 12, durante el año 2016 la Compañía realizó una emisión de obligaciones a corto plazo de papel comercial, la misma que fue negociada en el mercado bursátil ecuatoriano por un total de US\$2,000,000.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 66 y 88 empleados respectivamente.

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

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril de 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril de 2017 hasta junio de 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como el encarecimiento en el costo de los productos importados y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: (i) control pormenorizado de los costos de operación, (ii) optimización de las importaciones, y (iii) adecuado control de gastos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Mildportes S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 15 de abril de 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de Junta General Ordinaria de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Restablecimiento de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo, por lo cual, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero de 2015 y 31 de diciembre de 2015 como se detalla a continuación:

Conciliación al 1 de enero de 2015:

	Saldos reportados previamente al 1 de enero de 2015	Enmienda NIC 19	Saldos restablecidos al 1 de enero de 2015
Pasivos no corrientes	389,603	98,650	488,253
Obligaciones sociales			
Patrimonio			
Resultados acumulados	(92,217)	(98,650)	(190,867)
Otros resultados integrales			

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación al 31 de diciembre de 2015:

Saldos reportados previamente al 31 de diciembre de 2015	Enmienda NIC 19	Saldos reestablecidos al 31 de diciembre de 2015
540,427	93,425	633,852
(151,833)	(77,306)	(229,139)
2,500,548	(16,119)	2,484,429
(1,897,042)	(23,542)	(1,920,584)
25,569	7,423	32,992
(59,616)	21,344	(38,272)
Pasivos no corrientes Obligaciones sociales Patrimonio Resultados acumulados Otros resultados integrales Resultados		
Gastos operacionales Gastos de administración Otros ingresos Otros ingresos, neto Otros resultados integrales Ganancias (pérdidas) actuariales		

2.2 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

Nuevos pronunciamientos contables

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIC 12	razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero de 2017
NIC 28	Emiendadas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero de 2018
NIC 40	Emiendadas referencias a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
NIF 1	Emiendadas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero de 2018
NIF 2	Las emiendadas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero de 2018
NIF 4	Las emiendadas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero de 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIF 12	Emiendadas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero de 2018
NIF 15	reemplazará a la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma	1 de enero de 2018
NIF 16	Emiendadas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero de 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o pasadas en una moneda extranjera.	1 de enero de 2017

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las emiendadas y las nuevas normas, mejoras e interpretaciones antes de describir, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Información financiera por segmentos

La NIF 8 "Segmentos de Operación" requiere que los segmentos sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por el encargado de la toma de decisiones del área operativa con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General en cumplimiento de las decisiones de los accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la

forma como los accionistas monitorean el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva por tipo de producto. El segmento de zapatos representa aproximadamente 53% de los ingresos, el segmento de ropa el 21% y los segmentos de accesorios y material P.O.P el 26%.

Debido a lo anterior y al hecho de que los mencionados segmentos no alcanzan los límites cuantitativos reconocidos por la NIIF 8, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios ocasionales. Los sobregiros bancarios contratados, de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Documentos y cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en 90 días.

(iii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Representadas principalmente por préstamos otorgados a entidades relacionadas las cuales se recuperan en el corto plazo en un promedio de 60 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

(iiii) **Cuentas por cobrar empleados:** Representadas principalmente por préstamos a trabajadores, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y por pérdida de mercadería.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Préstamos y obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros, neto" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta.

(ii) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.

(iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago originadas por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado.

La Compañía en función de este análisis ha reconocido una provisión para cuentas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.7 Otros activos

Corresponden principalmente a los arriendos pagados por anticipado de los locales donde funcionan las tiendas deportivas, se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo del 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.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el período en que ocurra la rebaja o la pérdida. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.9 Instalaciones, muebles y equipos

Las instalaciones, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de instalaciones, muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferentes. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de las instalaciones, adecuaciones, maquinaria y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, muebles y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años
Instalaciones y adecuaciones	Equipos	4 - 10
Muebles, enseres y equipos diversos	Equipos	10
Equipos de cómputo		10
Vehículos		3
		5

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, muebles y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de instalaciones, muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

2.10 Activos intangibles

Tienen vida útil definida y 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, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los principales intangibles que tiene la Compañía corresponden a software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.11 Deterioro de activos no financieros (instalaciones, muebles y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.12.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% después del análisis realizado.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo.

2.12.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, 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 estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos del impuesto a la renta diferido; activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.13 Beneficios a los empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.13.2 Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio no fondado y planes por beneficios al personal)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida

de efectivo a la tasa del 4,14% (2015: 4,36%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.13, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar procedentes de la venta de productos de ropa, zapatos y accesorios deportivos teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.16 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.

2.17 Costos y gastos

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

2.18 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

3.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- 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.
- Instalaciones, muebles y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles de instalaciones, muebles y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que el financiamiento que mantiene con entidades financieras es a tasa fija entre 90 y 360 días con pagos mensuales o un solo pago.

(b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos de los clientes, y por lo tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada distribución y diversificación de las ventas a distribuidores mayoristas, que en su mayoría son evaluadas previamente y posteriormente se realiza un análisis semestral cuantitativo y cualitativo de los clientes. Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 30% (2015: 28%) son pagos en efectivo y cheque y 70% (2015: 72%) 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 2016 representaron un 8.79% (2015: 10.82%) de las ventas, por lo tanto no constituyen riesgo crediticio para la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de alta calificación crediticia en el Ecuador:

Entidad financiera	Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica
Calificación	AAA-

(c) *Riesgo de liquidez:*

La Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, por lo que se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Las ventas de la Compañía son en su mayoría a crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 60 días (no incluye cuentas por cobrar a compañías relacionadas). El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2016		
Préstamos y obligaciones financieras	1,829,763	-
Documentos y cuentas por pagar	-	-
Proveedores	2,692,588	-
Compañías relacionadas	509,425	282,531
Al 31 de diciembre de 2015		
Préstamos y obligaciones financieras	1,807,160	-
Documentos y cuentas por pagar	-	-
Proveedores	3,028,749	-
Compañías relacionadas	1,027,356	10,835

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Gerencia General gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha, proporcionando a los accionistas el rendimiento esperado y optimizando los saldos de deuda y patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2016	2015
Préstamos y obligaciones financieras	1,829,763	1,807,160
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	2,692,588	3,028,749
Compañías relacionadas	791,956	1,038,191
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(130,739)	(424,173)
Deuda neta	5,183,568	5,449,927
Total patrimonio	3,652,889	3,280,919
Capital total	8,836,457	8,730,846
Ratio de apalancamiento	59%	62%

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	130,739	424,173
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Documentos y cuentas por cobrar		
Comerciales		
Compañías relacionadas	1,328,268	2,249,424
Empleados	116,702	-
Total activos financieros	3,492,223	3,079,092
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	1,829,763	1,807,160
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	2,692,588	3,028,749
Compañías relacionadas	509,425	1,027,356
Total pasivos financieros	5,031,776	5,863,265
	282,531	282,531
	10,835	10,835

Valor razonable de instrumentos financieros

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Efectivo en caja	2,025	4,925
Bancos nacionales	128,714	419,248
	<u>130,739</u>	<u>424,173</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Clientes	2,104,302	2,291,642
Provisión por deterioro (1)	(187,788)	(42,218)
	<u>1,916,514</u>	<u>2,249,424</u>

La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración a sus clientes por vencimientos:

	2016		2015
Por vencer	1,695,017	81%	1,843,107
De 61 a 90 días	47,677	2%	165,578
De 91 a 180 días	245,354	12%	168,097
Más de 181 días	116,254	5%	114,860
	<u>2,104,302</u>		<u>2,291,642</u>

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	(42,218)	(40,475)
Incrementos	(145,570)	(7,553)
Reversos /utilizaciones	-	5,810
Saldo final	<u>(187,788)</u>	<u>(42,218)</u>

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8.

INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

Ropa	326,566	329,909
Zapatos	860,208	1,073,717
Accesorios	965,840	1,148,283
Material P.O.P	-	22,021
Suministros	47,527	19,781
Inventario en Tránsito	3,361,764	3,422,742
Menos: Provisión VNR (1)	5,561,905	6,016,453
Menos: Provisión por pérdida (1)	(31,792)	-
	(8,667)	-
	5,521,446	6,016,453

(1) Los movimientos de la provisión por valor neto de realización y pérdida para inventarios es como sigue:

Saldos al comienzo del año
Provisión del año
Reverso provisión
Saldos al fin del año

2016	2015
-	1,192
40,459	-
-	(1,192)
40,459	-

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

Arrendos prepagados
Seguros
Garantías
Otros

Menos: otros activos corrientes
Otros activos no corrientes

2016	2015
99,598	127,371
24,671	23,008
18,597	17,972
7,369	621
150,235	168,972
(66,849)	(58,438)
83,386	110,534

10. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las instalaciones, muebles y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Al 1 de enero de 2015			Movimiento 2015			Al 31 de diciembre de 2015			Movimiento 2016			Al 31 de diciembre de 2016		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	Adiciones	Depreciación del año	Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	Adiciones	Depreciación del año	Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros
Instalaciones	713,320	(353,537)	459,783		44,445	(81,435)	422,993	17,773	(3,322)	422,993	422,993	17,773	(3,322)	422,993	17,773
Maquinarías y computos	33,294	(12,199)	21,095		-	(3,322)	33,294	17,773	55,140	33,294	17,773	55,140	33,294	17,773	55,140
Equipos de cómputo	212,661	(152,902)	59,759		33,256	(16,284)	245,917	162,989	83,277	162,989	162,989	83,277	162,989	162,989	83,277
Muebles y consolas	162,685	(63,428)	99,257		304	(4,906)	162,989	162,989	32,277	162,989	162,989	32,277	162,989	162,989	32,277
Equipos diversos	48,532	(13,155)	35,377		2,207	(5,210)	50,739	50,739	32,678	50,739	50,739	32,678	50,739	50,739	32,678
Vehículos	39,070	(33,860)	5,210		-	(5,210)	39,070	39,070	-	39,070	39,070	-	39,070	39,070	-
Total	1,209,562	(529,081)	680,481		80,212	(148,832)	1,289,774	1,289,774	611,861	1,289,774	1,289,774	611,861	1,289,774	1,289,774	611,861

11. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición al 31 de diciembre:

Proyecto SAP BI	13,651	61,544
Licencias varias	19,106	11,593
Proyecto Retail Pro	5,327	6,115
	<u>38,084</u>	<u>79,252</u>
	2016	2015

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

Saldo al 1 de enero	79,252	38,084
Adiciones /compras (1)	57,480	(98,648)
Amortización	112,308	48,516
Total al 31 de diciembre	2015	2016
	79,252	(81,572)

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante los años 2016 y 2015 las principales adquisiciones de software correspondieron a Licencias Microsoft.

12. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

Institución	2016	2015	Vencimiento	Febrero 2017	Interés anual	
Banco de la Producción S.A.	8.98%	9.33%	-	1,530,240	1,778,240	1,800,000
Produbanco - Grupo Prometca				248,000	51,523	7,160
Papel comercial (1)					1,829,763	1,807,160
Intereses por pagar						

La compañía relacionada Inmobiliaria Invesita S.A., mantiene activos fijos dados en garantía por el préstamo descrito en esta nota.

- (1) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2016.0723 del 22 de marzo del 2016 autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial por US\$2,000,000. Dichas obligaciones fueron negociadas de la siguiente forma:

- (i) Clase A: US\$500,000 a un plazo de 90 días,
(ii) Clase B: US\$1,000,000 a un plazo de 180 días
(iii) Clase C: US\$500,000 a un plazo de 240 días.

Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgada por Class International Rating el 30 de enero del 2017, esta categoría corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

Proveedores nacionales	2016	2015
Proveedores del exterior (1)	2,494,767	2,783,146
	197,821	245,603
	2,692,588	3,028,749

- (1) Corresponde principalmente a obligaciones pendientes de pagar a Puma Sports LA SA, Jansport y Head International GmbH.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.

SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Compras				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	3,214	4,551
Telshop Cia. Ltda.	Control común	Comercial	181	-
Confeciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Control común	Comercial	754,347	529,442
Peruvian Sporting Goods	Control común	Comercial	-	65,641
Superdeporte Plus Perú S.A.C	Control común	Comercial	108,064	-
INVT S.A.C	Control común	Comercial	77,932	-
Arrendos pagados				
Inmobiliaria Iniesta S.A.	Control común	Comercial	943,738	599,634
Servicios				
Fast Logistics S.A.	Control común	Comercial	-	5,832
Inmobiliaria Iniesta S.A.	Control común	Comercial	10,369	8,167
Asercop S.A.	Control común	Comercial	192,420	112,500
INVT S.A.C	Control común	Comercial	-	233,796
Agencia de viajes Cinco Continentes	Control común	Comercial	4,399	3,977
Ventas				
Confeciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Control común	Comercial	682	515
K-mistatas Deportivas Kadepo Cia. Ltda.	Control común	Comercial	-	4,522
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	12,087,344	12,035,009
Telshop Cia. Ltda.	Control común	Comercial	280,504	554,615
Intereses pagados				
Confeciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Control común	Comercial	12,368,530	12,594,661
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	2,727	-
Comercial	Control común	Financiera	1,161	-
Control común	Control común	Financiera	2,349	-
Control común	Control común	Financiera	2,031	4,739
Intereses ganados				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	8,268	4,739
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	23,275	-
Telshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,522	-
Prestamos recibidos				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	24,797	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	1,000,000	-

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Transacción		2016	2015
Cuentas por cobrar corrientes			
Superdeporte S.A.	Comercial	1,139,441	308,476
Asercop S.A.	Comercial	185,697	-
Teleshop S.A.	Comercial	1,492	90,994
Confeciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Comercial	-	344
K-misetas Deportivas Kadepo Cia. Ltda.	Comercial	-	1,411
Otros	Comercial	1,638	4,270
Cuentas por cobrar no corrientes		1,328,268	405,495
Mixsports Cia. Ltda.	Comercial	2,423	-
Superdeporte S.A.	Comercial	515	-
Cuentas por pagar corrientes		2,938	-
Confeciones Recreativas Fibran Cia Ltda.	Comercial	397,900	150,620
Inmobiliaria Investa S.A.	Comercial	-	45,164
Superdeporte S.A.	Comercial	-	4,644
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Comercial	84,290	-
Teleshop Cia Ltda	Comercial	25,666	-
Asercop S.A.	Comercial	-	58
Mixsports Cia. Ltda.	Comercial	-	29,752
INVT S.A.C.	Comercial	-	91,180
Peruvian Sporting Goods	Comercial	-	33,712
Agencia de viajes Cinco Continentes	Comercial	1,511	226
Allegro Ecuador S.A.	Dividendos	-	672,000
Otros	Comercial	58	-
Cuentas por pagar no corrientes		509,425	1,027,356
Mixsports Cia. Ltda.	Comercial	271,179	10,755
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Comercial	80	80
Superdeporte S.A.	Comercial	11,272	-
		282,531	10,835

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.

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Beneficios a corto plazo	70,000	266,868
Beneficios a largo plazo	40,592	35,499
	<u>110,592</u>	<u>302,367</u>

15. IMPUESTOS

15.1 La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	2016	2015
Crédito tributario Impuesto a la Renta	83,687	73,383
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	121,625
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	77,564
	<u>83,687</u>	<u>272,572</u>

15.2 La composición de otros impuestos por pagar es como sigue:

	2016	2015
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	44,001	52,898
Impuesto al Valor Agregado - IVA	124,692	-
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	28,949	29,936
Impuesto a la salida de divisas - ISD	122,233	88,899
	<u>319,875</u>	<u>171,733</u>

15.3 Gasto Impuesto a la Renta

La composición del gasto Impuesto a la Renta es como sigue:

	2016	2015
Impuesto a la Renta corriente	180,154	168,129
Impuesto a la Renta diferido	-	31,089
	<u>180,154</u>	<u>199,218</u>

15.4 Conciliación contable tributaria al Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla, la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015 (1)
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	537,477	294,929
Menos: Participación a trabajadores	(80,622)	(44,239)
Menos: Ingresos exentos	456,855	250,690
Más: Gastos no deducibles (2)	(37,192)	-
Menos: Otras deducciones	301,533	271,726
Utilidad tributaria	720,618	522,416
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	180,154	130,604
Anticipo calculado	165,468	168,129
Impuesto a la renta	180,154	168,129

- (1) El restablecimiento de los saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.1., se efectuó únicamente para fines comparativos, no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.

- (2) Corresponden principalmente a la provisión por jubilación patronal de los empleados con antigüedad menor a diez años, provisión de cuentas incobrables, provisión por valor neto de realización, entre otros.

15.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

15.6 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transacciones de 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones de 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

15.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de abril de 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contengan más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retirros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo de 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio de 2016 y por un año.
 - Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
 - Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
 - Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
 - Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- El 25 de mayo de 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril de 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

15.8 Impuesto a la renta diferido

El movimiento de impuesto a la renta diferido sin considerar compensaciones es el siguiente:

Obligaciones sociales	
Al 1 de enero de 2015	32,249
(Débito) Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	(31,089)
Al 31 de diciembre de 2015	1,160
(Débito) Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	-
Al 31 de diciembre de 2016	1,160

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre:

(1)	Incluye principalmente provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, y otros beneficios a la seguridad social
-----	---

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(3) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	487,774	458,092	146,078	30,161	633,852	488,253
Costo por servicios corrientes	71,224	84,658	22,634	28,381	93,858	113,039
Costo por intereses	21,267	18,668	6,369	1,225	27,636	19,893
Costo por servicios pasados	-	-	-	-	-	16,358
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(84,858)	(48,134)	(10,411)	(33,250)	(95,269)	(38,272)
(Beneficios pagados)	-	-	86,406	(16,453)	(13,250)	(16,453)
Transferencia de empleados hacia otras empresas del grupo	(200,808)	-	-	-	(269,633)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(105,737)	(25,510)	-	-	(105,737)	(25,510)
Al 31 de diciembre	188,862	487,774	62,595	146,078	251,457	613,852

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Jubilación patronal	71,224	84,658	22,634	28,381	93,858	113,039
Costo por intereses	21,267	18,668	6,369	1,225	27,636	19,893
Costo por servicios pasados	-	-	-	-	-	16,358
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(105,737)	(25,510)	-	-	(105,737)	(25,510)
Total	188,862	487,774	62,595	146,078	251,457	613,852

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consiste en 1,000,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF: De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados: Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal y otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. INFORMACION POR SEGMENTOS

Los principales segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía son ropa, zapatos y accesorios. A continuación se presenta los ingresos y resultados por segmentos:

	2016	2015	2016	2015
Ingresos por segmento	9,175,868	11,010,058	2,455,878	3,188,261
Zapatos	3,937,117	4,164,697	1,316,635	1,234,323
Ropa	5,334,877	6,186,539	1,600,191	1,692,900
Accesorios	2,074	15,839	2,074	968
Material POP	18,449,936	21,377,133	5,374,778	6,116,452
Gastos de ventas	2,998,869	2,998,869	3,784,404	3,784,404
Gasto de administración	1,623,018	1,623,018	1,920,584	1,920,584
Otros ingresos, neto	49,396	49,396	32,992	32,992
Gastos financieros, neto	345,432	345,432	209,885	209,885
Utilidad antes de impuesto a la renta	456,855	456,855	234,571	234,571

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
2016	13,075,158	-	-	13,075,158
Costo de compra de mercaderías	-	488,973	1,181,044	1,670,017
Beneficios a los empleados	-	40,435	424,768	465,203
Arrendos	-	-	371,761	371,761
Publicidad	-	1,165	101,238	102,403
Distribución	-	661,728	51,204	712,932
Honorarios y servicios	-	96,281	22,815	119,096
Depreciación	-	-	145,570	145,570
Provisión cuentas incobrables	-	-	313,805	313,805
Regalias por uso de marca	-	-	13,429	30,934
Seguros	-	17,505	13,429	30,934
Mantenimiento	-	10,416	46,484	56,900
Impuestos	-	133,007	10,119	143,126
Amortización Intangibles	-	81,542	-	81,542
Otros menores	-	91,966	316,632	408,598
	13,075,158	1,623,018	2,998,869	17,697,045

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	15,260,681	-	-	15,260,681
Beneficios a los empleados	-	814,183	1,525,601	2,339,784
Arrendos	-	69,626	485,999	555,625
Publicidad	-	-	565,228	565,228
Distribución	-	-	208,793	208,793
Honorarios y servicios	-	677,379	116,815	794,194
Depreciación	-	117,718	31,114	148,832
Provisión cuentas incobrables	-	-	7,553	7,553
Regalías por uso de marca	-	-	447,675	447,675
Seguros	-	8,982	39,432	48,414
Mantenimiento	-	18,136	72,525	90,661
Impuestos	-	47,365	13,617	60,982
Amortización Intangibles	-	86,995	-	86,995
Otros menores	-	80,200	270,052	350,252
	15,260,681	1,920,584	3,784,404	20,965,669

21. OTROS INGRESOS, NETO

Un detalle de los otros ingresos, neto es como sigue:

Ingresos por servicios	5,886	98,631
Otros	43,510	(65,639)
	49,396	32,992
	2016	2015

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de los gastos financieros, neto es como sigue:

	2016	2015
Ingresos por intereses	24,797	32
Intereses préstamos	(148,303)	(151,324)
Gastos bancarios	(15,880)	(16,845)
Intereses no bancarios	(112,424)	(37,009)
Obligaciones	(86,112)	-
Gasto intereses relacionadas	(7,510)	(4,739)
	(345,432)	(209,885)

23. PRINCIPALES COMPROMISOS

El siguiente es un resumen de los principales contratos vigentes que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Contrato de distribución PUMA: Mildeportes S. A, será su único y exclusivo distribuidor para el territorio de Ecuador de PUMA para todo el calzado de PUMA, ropa PUMA y accesorios PUMA como se muestra en los catálogos actuales de PUMA y vendible en el territorio, excepto los calzados, ropa y accesorios de lujo o de moda de PUMA que en la actualidad se venden bajo la denominación "Black Station". El distribuidor se compromete a comprar a PUMA una cantidad mínima de calzado, ropa y accesorios por año calendario.

Adicional a lo mencionado, el distribuidor tiene el compromiso de pagar a PUMA, anualmente un valor no reembolsable, una regalía del 1% de todas las ventas netas al por mayor y el 0,5% de todas las ventas minoristas durante el año, además por producto producido bajo licencia (PBL) y vendido en los canales de venta minorista y al por mayor se debe cancelar 3.75% y el 7.5% respectivamente.

El acuerdo entró en vigor el 1 enero de 2010 y permanecerá vigente hasta diciembre de 2016.

El 14 de septiembre de 2016 se firmó el Adendum al Contrato de distribución y el 30 de septiembre de 2015 se firmó el Adendum al Contrato de Licencia, estos acuerdos entraron en vigencia el 1 de enero de 2016 y permanecerán vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018.

Contrato de distribución Oakley: El distribuidor adquirirá los productos de LUXXOTICA BRAZIL (Oakley Brasil) y tiene la facultad de venderlos en el territorio designado bajo su propia cuenta, bajo ninguna circunstancia podrá actuar bajo el nombre de Oakley o Luxxotica Brazil.

El Distribuidor deberá invertir para cualquier año contractual, una cantidad equivalente a por lo menos el 10% de la cuota mínima anual de compras en actividades de promoción para dicho año contractual

El Distribuidor solo podrá vender a clientes que han sido previamente aprobados por escrito por Luxxotica Brasil, este proporcionará a Luxxotica una lista de sus clientes actuales y deseados, incluyendo el nombre y la dirección de cada punto de venta y las categorías de productos vendidos en el mismo.

La compra mínima para cualquier año contractual se establecerá por Luxxotica antes del comienzo de cualquier contrato. Este acuerdo se renovará automáticamente por periodos sucesivos a partir del 1 de enero del año inmediato siguiente al vencimiento salvo notificación por escrito indicando la intención de permitir que el acuerdo expire permanentemente.

Contrato de arrendamiento: La Compañía mantiene firmados varios contratos con su entidad relacionada Inmobiliaria Investa S.A, por concepto de arrendamientos de locales comerciales para las tiendas deportivas, el periodo de dichos arrendamientos oscila entre 3 y 15 años.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *