

MILDEPORTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Mildeportes S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Señores Accionistas de:

MILDEPORTES S.A.

Quito, 26 de abril de 2019

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Mildeportes S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mildeportes S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la Administración de Mildeportes S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Señores Accionistas de:
Mildeportes S.A.
Quito, 26 de abril de 2019

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se describe con más detalle en la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, los accionistas de Mildeportes S.A., iniciaron un proceso de simplificación y restructuración societaria, que implicó la venta de los activos fijos e inventario de la Compañía y la transferencia de la totalidad de sus empleados y sus beneficios a corto y largo plazo, para posterior fusión por absorción con su entidad relacionada Superdeporte S.A. (absorbente). Por estos motivos, a partir del 10 de octubre de 2017 la Compañía no realiza operaciones comerciales y sus actividades están limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables, cumplimiento de obligaciones estatutarias y tributarias y liquidación de activos y pasivos vigentes a la fecha, presentando además pérdidas al 31 de diciembre de 2018 por US\$730.576 y un déficit de capital de trabajo por US\$1.216.321. No obstante de lo anotado, los estados financieros adjuntos fueron preparados con el principio aplicable a una empresa en marcha en razón de que el referido proceso de fusión por absorción, aprobado por los accionistas en marzo del 2018, fue pospuesto en Junta General Extraordinaria de Accionistas del 28 de noviembre de dicho año, y se encuentra por ahora a la espera de su ratificación e inicio. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión 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 dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el

A los Señores Accionistas de:
Mildeportes S.A.
Quito, 26 de abril de 2019

principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Mildeportes S.A. es responsable de la supervisión del proceso de 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la

A los Señores Accionistas de:
Mildeportes S.A.
Quito, 26 de abril de 2019

evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la 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 Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Mildeportes S.A., se emite por separado.


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

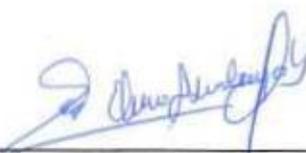
MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3.730	37.463
Cuentas por cobrar comerciales	7	-	403.758
Cuentas por cobrar empleados		-	28.136
Cuentas por cobrar relacionadas	12	729.000	1.107.789
Anticipos proveedores		-	1.529
Impuestos por recuperar	8	55.905	139.334
Otros activos	9	4.829	32.707
Total activos corrientes		793.464	1.750.716
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar relacionadas	12	1.935.256	1.811.909
Otros activos	9	1.500	6.890
Total activos no corrientes		1.936.756	1.818.799
Total activos		2.730.220	3.569.515

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


Margarita Ormaza
Gerente General

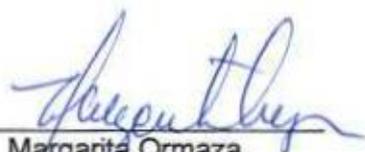

Elena Asimbaya
Contadora General

MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2018	2017
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario	6	1.771	-
Obligaciones financieras	10	1.541.792	1.543.199
Proveedores	11	5.420	56.489
Cuentas por pagar relacionadas	12	305.684	240.574
Impuestos por pagar	13	148.472	18.024
Beneficios a empleados	16	-	16.819
Dividendos por pagar	12	-	120.901
Otras cuentas por pagar	14	6.646	112.804
Total pasivos corrientes		<u>2.009.785</u>	<u>2.108.810</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas	12	482.065	487.449
Total pasivos no corrientes		<u>482.065</u>	<u>487.449</u>
Total pasivos		<u>2.491.850</u>	<u>2.596.259</u>
Patrimonio			
Capital social	17	1.000.000	1.000.000
Reserva legal	18	57.598	57.170
Resultados acumulados	18	(819.228)	(83.914)
Total patrimonio		<u>238.370</u>	<u>973.256</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.730.220</u>	<u>3.569.515</u>

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



Margarita Ormaza
Gerente General



Elena Asimbaya
Contadora General

MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos (Devoluciones)	19	(18.027)	13.542.411
Costos de ventas	20	(2.564)	(10.346.589)
(Pérdida) Utilidad operacional		(20.591)	3.195.822
Gastos Operativos			
Gastos de administración	20	(449.433)	(1.234.266)
Gastos de ventas	20	(128.753)	(1.714.678)
(Pérdida) Utilidad operacional		(598.777)	246.878
Otros (gastos) ingresos, neto		(47.261)	50.221
Ingresos (Gastos) financieros, neto	21	10.546	(202.725)
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(635.492)	94.374
Impuesto a la renta corriente	15	(95.085)	(88.938)
Impuesto a la renta diferido		-	(1.160)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(730.576)	4.276
Otros resultados integrales		-	49.091
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(730.576)	53.367

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Margarita Ormaza
Gerente General


Elena Asimbaya
Contadora General

MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Otros resultados integrales	Aplicación NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,000,000	29,500	(133,870)	(3,871)	2,761,130	3,652,889
Resoluciones de la Junta General de Accionistas						
Distribución de dividendos del 13 de marzo de 2017	-	-	-	-	(2,400,000)	(2,400,000)
del 28 de noviembre de 2017	-	-	-	-	(333,000)	(333,000)
Apropiación de la reserva legal	-	27,670	-	-	(27,670)	-
Utilidad neta y otros resultados integrales	-	-	49,091	-	4,276	53,367
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,000,000	57,170	(84,779)	(3,871)	4,736	973,256
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 28 de mayo de 2018.						
Distribución de dividendos	-	428	-	-	(4,310)	(4,310)
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	-	(428)	-
Pérdida neta y otros resultados integrales	-	-	-	-	(730,576)	(730,576)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,000,000	57,598	(84,779)	(3,871)	(730,578)	238,370

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


Margarita Ormaza
Gerente General


Elena Asimbaya
Contadora General

MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y relacionadas		518.055	13.892.155
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(342.038)	(11.042.901)
Otros ingresos, netos		10.546	50.221
Impuestos		(95.085)	(90.098)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>91.478</u>	<u>2.809.377</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones, muebles y equipos		-	(3.990)
Adiciones de activos intangibles		-	(81.918)
Venta de intangibles		-	81.918
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(3.990)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos con instituciones financieras		-	(286.564)
Dividendos pagados		(125.211)	(2.612.099)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(125.211)</u>	<u>(2.898.663)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(33.733)	(93.276)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		37.463	130.739
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>3.730</u>	<u>37.463</u>

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


Margarita Ormaza
Gerente General


Elena Asimaya
Contadora General

MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(635.491)	94.374
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Provisión de cuentas incobrables		123.117	-
Baja de otras cuentas por cobrar		7.000	-
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	11	-	77.940
Amortización de activos intangibles		-	38.084
Provisión por participación trabajadores		-	16.654
Provisión por jubilación patronal y desahucio	19	-	21.661
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		561.188	349.744
Inventarios		-	5.521.445
Otros activos		30.827	110.638
Cuentas por pagar		(97.136)	(2.765.425)
Beneficios sociales		(16.819)	(565.640)
Impuestos por pagar		118.792	(90.098)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación		<u>91.478</u>	<u>2.809.377</u>

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


Margarita Ormazá
Gerente General


Elena Asimbaya
Contadora General

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL:

1.1 Constitución y objeto social

Mildeportes S.A. se constituyó por escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución N° 06.QIJ.3020 mediante escritura pública del 23 de agosto de 2006 empezando operaciones comerciales en febrero de 2007.

Mildeportes S.A. es una subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., está constituida en Ecuador y su actividad principal fue la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica diversa disciplinas deportivas. La Compañía vende principalmente productos de marca Puma y Oakley, a través de sus locales comerciales y al por mayor.

1.2 Proceso de reestructuración societaria del Grupo

Durante el año 2017 los accionistas de Mildeportes S.A. iniciaron un proceso de simplificación y reestructuración societaria, que entre otros temas implicaron lo siguiente:

- Con fecha 10 de octubre del 2017, la Compañía suscribió un contrato de compra venta de activos fijos e inventarios con su compañía relacionada Superdeporte S.A. a partir de dicha fecha, Superdeporte S.A. asumió el negocio y control de las tiendas comerciales denominadas Puma (5 locales) a nivel nacional y por tanto el registro de los ingresos, gastos, activos y pasivos que estas operaciones conllevan. Las partes acordaron que el pago de dichos valores se realizará en un plazo no mayor a dos años

A continuación se detallan los saldos que fueron adquiridos por Superdeporte S.A.:

	<u>Al 10 de octubre</u> <u>del 2017</u>
Inventarios	3.031.613
Propiedades y equipos	331.992
Total activos	<u><u>3.363.605</u></u>

- Transferencia con fecha 31 de octubre del 2017 de todos los empleados de la Compañía a Superdeporte S.A., manteniendo su antigüedad y beneficios a corto y largo plazo.
- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 19 de marzo del 2018 se resuelve la fusión por absorción de Mildeportes S.A. (absorbida) por parte de su compañía relacionada Superdeporte S.A (absorbente). No obstante, por motivos estratégicos el 28 de noviembre del 2018 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. aprueba dejarlo sin efecto por el momento.

A partir del 31 de octubre de 2017 la Compañía no realiza operaciones comerciales y sus actividades están limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables, cumplimiento de obligaciones estatutarias y tributarias

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

y liquidación de activos y pasivos vigentes. Estas situaciones han ocasionado que al 31 de diciembre de 2018, la Compañía presenta pérdida por US\$730.576 y un déficit de capital de trabajo por US\$1.216.321 en la fecha indicada. No obstante de lo anotado, los estados financieros adjuntos fueron preparados con el principio aplicable a una empresa en marcha en razón de que los Socios y la Gerencia de la Compañía están delineando la mejor alternativa para el referido proceso de absorción en el corto plazo.

1.3 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril de 2019 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertos estimados 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 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.	1de enero del 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1de enero del 2021

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

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía, por el cese de sus operaciones, no mantiene contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15.

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en Mildeportes S.A.

La Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden depósitos en Bancos continúan siendo medidos al costo. De igual forma las cuentas por cobrar, compañías relacionadas, continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es el siguiente:

- "Préstamos y cuentas por cobrar" a "Activos financieros medidos al costo amortizado"
- "Otros pasivos financieros" a "Pasivos financieros al costo amortizado"

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía realizó un análisis individualizado de su cartera y se provisionó el total de la misma al 31 de diciembre del 2018.

De igual forma se realizó un análisis individualizado de la cartera con partes relacionadas y se concluyó que no existe un impacto significativo debido a que se considera que es libre de riesgo puesto que no han existido pérdidas históricas en los últimos años; por este motivo no constituyó provisión por pérdidas crediticias esperadas.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, NIC 11, “Contratos de construcción” y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en la Compañía:

La Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos de la aplicación de esta norma. A partir de octubre de 2017 toda su actividad comercial fue transferida a Superdeporte S.A. y sus actividades están limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables, cumplimiento de obligaciones estatutarias y tributarias y liquidación de activos y pasivos vigentes. Ver además Nota 1.2.

2.4 Moneda funcional y 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.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

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) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - Montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
 - Préstamos que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos (Gastos) financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- (iii) Cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por montos adeudados por empleados por venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a la tasa vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al valor costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultado integrales, bajo el rubro "Ingreso

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
- (iii) Cuentas por pagar relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía realizó un análisis individualizado de su cartera y provisionó el total de la cartera comercial al 31 de diciembre del 2018.

Se realizó un análisis individualizado de la cartera con partes relacionadas y debido a que no han existido pérdidas históricas y que se considera que es libre de riesgo, no se determinó provisión de deterioro en este rubro.

2.7 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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos 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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía 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.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios, realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 90 días a terceros y partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

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 se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes:

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación

Como se indica en la Nota 1.2 a partir de octubre del 2017, la Compañía no tiene actividades comerciales.

Ingresos por intereses:

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 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 por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de material de empaques para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

La Compañía mantiene anualmente préstamos otorgados a compañías relacionadas, las cuales se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial de Banco Central para sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2018 no hubo variaciones importantes de la tasa de interés.

Para el año 2018 no existe riesgo de mercado asociado a su operación, por cuanto durante el año 2017 la Compañía vendió su operación a Superdeporte S.A. (ver nota 1.2)

(b) Riesgo de crédito

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área comercial y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, documentos por cobrar y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-". La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

- (1) Calificación de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.- Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA – Class Internacional Rating.

Al 31 de diciembre del 2018 no existe riesgo de crédito por cartera comercial, debido a que durante el año 2017 la Compañía transfirió sus operaciones comerciales. (Ver nota 1.2).

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía se encuentra al momento sin operaciones, por lo tanto su necesidad de liquidez se limita a cubrir los costos y gastos fijos por su inactividad y para liquidar todos los activos y pasivos contratados a la fecha.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus compañías relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2018</u>				
Sobregiro	1,771	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	1,541,792	-
Proveedores	5,420	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	305,684	482,065
	<u>7,191</u>	<u>-</u>	<u>1,847,476</u>	<u>482,065</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2017</u>				
Obligaciones financieras	-	-	1,543,199	-
Proveedores	9,178	33,293	14,018	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	240,574	487,449
	<u>9,178</u>	<u>33,293</u>	<u>1,797,791</u>	<u>487,449</u>

3.2 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.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	1,541,792	1,543,199
Proveedores	5,420	56,489
Cuentas por pagar relacionadas (largo y corto plazo)	<u>787,749</u>	<u>728,023</u>
	2,334,961	2,327,711
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,730)</u>	<u>(37,463)</u>
Deuda neta	<u>2,331,231</u>	<u>2,290,248</u>
Total patrimonio neto	238,370	973,256
Capital total	2,569,601	3,263,504
Ratio de apalancamiento	91%	70%

Las principales fuentes de apalancamiento son las Compañías relacionadas e instituciones financieras.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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.

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplicó un análisis individualizado para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoció una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	3.730	-	37.463	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	403.758	-
Cuentas por cobrar empleados	-	-	28.136	-
Cuentas por cobrar relacionadas	729.001	1.935.256	1.107.789	1.811.909
Total activos financieros	<u>732.731</u>	<u>1.935.256</u>	<u>1.577.146</u>	<u>1.811.909</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	1.541.792	-	1.543.199	-
Proveedores	5.420	-	56.489	-
Cuentas por pagar relacionadas	305.684	482.065	240.574	487.449
Total pasivos financieros	<u>1.852.896</u>	<u>482.065</u>	<u>1.840.262</u>	<u>487.449</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	-	-
Bancos (1)	3.730	37.463
	<u>3.730</u>	<u>37.463</u>
Sobregiro bancario	(1.771)	-
	<u>1.959</u>	<u>37.463</u>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en bancos nacionales privados, no existe restricción de uso sobre estos saldos.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes mayoristas (1)	287.711	489.088
Clientes minoristas	5.807	7.870
Tarjetas de crédito (2)	-	6.249
Otras	-	77.160
Total (3)	<u>293.518</u>	<u>580.367</u>
Deterioro cuentas por cobrar comerciales (4)	<u>(293.518)</u>	<u>(176.609)</u>
	<u>-</u>	<u>403.758</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas pendientes de cobro clientes comerciales tales como: Maletas y Productos Maleprodu Cia Lda por US\$56.276, Washington Zambrano por US\$50.000, Club Deportivo Especializado Formativo por US\$26.310, Comercial óptica Sanchez Arteaga Cia Ltda por US\$23.278, Comtepec Compra por Telefono por US\$14.039, Calvopina Byron por US\$13.492, Edwin Caval por US\$13.390, Dolores Serpentegui por US\$13.989 y otros menores por US\$76.934.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Este saldo agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.
- (3) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	-	194.205
<u>Vencidas</u>		
De 91 a 120 días	-	42.151
De 121 a 180 días	-	14.495
De 181 a 360 días	-	77.339
Más de 360 días	293.518	252.177
	<u>293.518</u>	<u>580.367</u>

Como se menciona en la Nota 2.6.3, la Compañía realizó un análisis individualizado de su cartera y producto de este análisis provisionó el total de la misma al 31 de diciembre del 2018

- (4) Los movimientos del deterioro para cuentas por cobrar comerciales son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	176.609	187.788
Incrementos (Provisión del año)	123.117	-
Reversos /utilizaciones	(6.208)	(11.179)
Saldo final	<u>293.518</u>	<u>176.609</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA (1)	55.798	-
Crédito tributario impuesto al valor agregado	107	180
Retenciones de Impuesto a la renta (2)	-	69.882
Crédito tributario impuesto a la renta (3)	-	69.272
	<u>55.905</u>	<u>139.334</u>

- (1) Corresponde a IVA en compras. La Administración está analizando la recuperabilidad de los referidos valores.
- (2) Corresponde al crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta generado en el ejercicio fiscal 2017.
- (3) Corresponde a crédito tributario de años anteriores.

MILDEPORTES S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. OTROS ACTIVOS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	3.963	22.485
Garantías	2.366	15.097
Servicios pagados por adelantado	-	2.015
	<u>6.329</u>	<u>39.597</u>
Clasificación		
Corriente	4.829	32.707
No Corriente	1.500	6.890
	<u>6.329</u>	<u>39.597</u>

- (1) Corresponde a otras cuentas por cobrar con Fundación Azulado por US\$1.505 y al valor remanente de la nota de crédito desmaterializada obtenida producto de la recuperación del crédito tributario del año 2017 por US\$2.458, la cual han venido aplicando para el pago de retenciones de impuesto a la renta del año 2018.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre la composición es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Obligaciones financieras (1)	1.530.000	1.530.252
Intereses por pagar	11.792	12.947
	<u>1.541.792</u>	<u>1.543.199</u>

- (1) El detalle de obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

2018

<u>Entidad</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2018</u>
Préstamos:				
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamérica	30-nov-18	29-jul-19	8,95%	1.530.000

2017

<u>Entidad</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>
Préstamos:				
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamérica	25-ago-17	08-ene-18	8,95%	1.530.252

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen bienes de terceros entregados en garantía por las obligaciones financieras.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores nacionales	5.420	55.358
Proveedores del exterior	-	1.131
	<u>5.420</u>	<u>56.489</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre:

Cuentas por cobrar corto plazo

<u>Comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Superdeporte S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	81	684.416
Asecorp S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	183.130	253.130
Superdeporte Plus Perú S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	99.036
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	44.800
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	17.770	21.197
Notas de Crédito - almacenes	Entidad del Grupo	Comercial	(39)	1.313
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	79
			<u>200.942</u>	<u>1.103.971</u>

Cuentas por cobrar financieras

Inmobiliaria Investa S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	390.000	861
Inmobiliaria Investa S.A. (4)	Entidad del Grupo	Financiera	134.212	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	1.944	2.957
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	1.902	-
			<u>528.058</u>	<u>3.818</u>
			<u>729.000</u>	<u>1.107.789</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por venta de mercadería.
- (2) Corresponde a notas de crédito por servicios técnicos.
- (3) Corresponde a un préstamo entregado a Inmobiliaria Investa S.A. el 24 de enero de 2018, con una tasa de interés 8,03% por US\$390.000 y un año plazo.
- (4) Corresponde a los intereses por cobrar por concepto de los préstamos entregados a Inmobiliaria Investa S.A. el 24 de enero de 2018 y el 28 de diciembre de 2017.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar largo plazo

Inmobiliaria Iniesta S.A. (5)	Entidad del Grupo	Financiera	1.500.000	1.500.000
Depa S.A. (6)	Entidad del Grupo	Financiera	340.000	-
Todoplay S.A. (7)	Entidad del Grupo	Financiera	95.256	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	308.971
			<u>1.935.256</u>	<u>1.808.971</u>

Cuentas por cobrar Obligaciones por Beneficios Definidos

Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	OBD	-	2.423
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	OBD	-	515
			<u>-</u>	<u>2.938</u>
			<u>1.935.256</u>	<u>1.811.909</u>

- (5) Corresponde a un préstamo entregado a Inmobiliaria Iniesta S.A el 28 de diciembre del 2017, con una tasa de interés del 7,13% a dos años plazo.
- (6) Corresponde al préstamo otorgado a Depa S.A. por US\$340.000 el 17 de diciembre de 2018, en el cual se acordó un año de gracia de intereses, a una tasa del 8,03% con un plazo de dos años.
- (7) Corresponde al préstamo otorgado a Todoplay S.A. por US\$95.256 el 10 de octubre de 2018, a una tasa de interés del 7,85% por un plazo de dos años.

Cuentas por pagar corto plazo

<u>Comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Superdeporte Plus Peru S.A.C. (8)	Entidad del Grupo	Comercial	305.684	166.582
Solucionsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.428
			<u>305.684</u>	<u>170.010</u>

Cuentas por pagar financieras

Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	2.534
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	1.342
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	66.668
			<u>-</u>	<u>70.564</u>
			<u>305.684</u>	<u>240.574</u>

- (8) Corresponde a cuentas pendientes de pago con Superdeporte Plus Perú S.A.C. por concepto de servicios técnicos recibidos durante el año 2018.

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

			2018	2017
<u>Dividendos por pagar</u>				
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	-	120.901
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>				
<u>Obligaciones por Beneficios Definidos (9)</u>				
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	OBD	274.236	276.658
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	OBD	207.829	208.344
Asecorp S.A.	Entidad del Grupo	OBD	-	2.366
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	OBD	-	81
			<u>482.065</u>	<u>487.449</u>
			<u>482.065</u>	<u>487.449</u>

(9) Corresponden a cuentas pendientes de pago por concepto de la subrogación de personal efectuada entre compañías relacionadas.

(b) Transacciones:

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	2 018	2 017
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	500.740
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.966
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	206
			<u>-</u>	<u>502.912</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	305.498
			<u>-</u>	<u>305.498</u>
<u>Servicios</u>				
Asecorp S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	288.992
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	387.857	204.757
Solucionsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	20.305	20.441
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7.108	6.392
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5.528
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.804
			<u>415.270</u>	<u>528.914</u>
<u>Compra de Transpaso de Licencias y Concesiones</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	129.822
			<u>-</u>	<u>129.822</u>
<u>Ventas</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8.062	9.900.385
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	149.643
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	-	99.036
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	264
			<u>8.062</u>	<u>10.149.328</u>

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Intereses pagados</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	19.751
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	29	18.046
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Financiero	-	-
			<u>-</u>	<u>37.797</u>
<u>Venta de activos fijos</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	872	331.992
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4.103
			<u>872</u>	<u>336.095</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	15.000	300.000
<u>Préstamos otorgados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	390.000	-
Depa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	340.000	-
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	95.256	-
			<u>825.256</u>	<u>-</u>
<u>Intereses por créditos otorgados</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	24.257	11.229
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	3.737
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	147.297	879
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	1.902	-
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	166
			<u>173.455</u>	<u>16.011</u>
<u>Reembolso como intermediario</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.642	1.138
<u>Distribución de dividendos</u>				
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	4.305	2.728.901

13. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	82.263	949
Impuesto al Valor Agregado (1)	44.593	17.075
Impuesto a la renta por pagar	21.616	-
	<u>148.472</u>	<u>18.024</u>

(1) Corresponde a retenciones de Impuesto al Valor Agregado realizadas durante el año 2018, las cuales se encuentran pendientes de pago.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones (1)	-	97.223
Anticipo clientes	4.544	5.111
Otras cuentas por pagar	2.102	10.470
	<u>6.646</u>	<u>112.804</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponden principalmente a regalías de la marca Puma las mismas se pagan de manera trimestral; además existe un fondo común de marketing que se pagan de manera anual. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó el pago de estos conceptos cerrando de esta manera el pago de regalías, debido a la transferencia de la operación a su relacionada Superdeporte S.A.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	95.085	88.938
Impuesto a la renta diferido	-	1.160
Cargo (crédito) a los resultados integrales del año	<u>95.085</u>	<u>90.098</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(635.491)	111.028
Menos: Participación laboral	-	(16.654)
Utilidad antes de impuestos	<u>(635.491)</u>	<u>94.374</u>
		-
Gastos no deducibles (1)	585.827	209.887
Otras deducciones	-	(699)
Base imponible total	<u>(49.664)</u>	<u>303.561</u>
Tasa de impuesto a la renta 28% (2)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado	(12.416)	75.890
Anticipo del impuesto a la renta	95.085	88.938
Impuesto a la renta causado	<u>95.085</u>	<u>88.938</u>

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 comprenden i) Provisión de cuentas incobrables que excede el límite por US\$123.117, ii) Baja de cuentas por cobrar por US\$50.273, iii) intereses y multas por US\$23.281, iv) Costos y gastos no sustentados por US\$1.298, v) Regalías y servicios técnicos pagados a partes relacionadas por US\$387.857.

Al 31 de diciembre de 2017 comprenden i) Jubilación patronal y desahucio por US\$4.463, ii) Baja de cuentas por cobrar por US\$3.062, iii) Baja de inventarios por US\$33.278, iv) Impuestos y multas por US\$4.608, v) Costos y gastos no sustentados por US\$9.264, vi) Regalías y servicios técnicos pagados a partes relacionadas por US\$128.866, vii) Deterioro de propiedades y equipos por US\$35.272.

- (2) De acuerdo a la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía) la base imponible para pago de impuesto a la renta de sociedades incrementó de 22% al 25%. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 28% (2017: 25%) aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Adicionalmente, el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno menciona que las micro y pequeñas empresas cuyos ingresos sean menores a US\$300.000 tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa. Por dicho motivo la Compañía determinó el impuesto a la renta del año 2018 a la tasa del 25% (2017: 25%)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	95.085	88.938
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(3.587)	(158.820)
Crédito tributarios años anteriores	(69.882)	-
Saldo por pagar (a favor) (Ver nota 8 y 13)	<u>21.616</u>	<u>(69.882)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$95.085 (2017: US\$88.938), montos que superan el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio dichos valores.

(d) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta	(635.491)	94.374
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	(158.873)	23.594
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>146.457</u>	<u>52.297</u>
Impuesto a la renta	(12.416)	75.891
Anticipo del Impuesto a la renta	95.085	88.938
Tasa efectiva	<u>0%</u>	<u>94%</u>

(e) 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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Dirección Ejecutiva de la Corporación, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

16. PROVISIONES

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2018</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	16.819	27.345	(44.164)	-
<u>Año 2017</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	146.611	1.233.167	(1.362.959)	16.819
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal	188.862	40.472	(229.334)	-
Desahucio	62.595	13.560	(76.155)	-
Total provisiones	<u>251.457</u>	<u>54.032</u>	<u>(305.489)</u>	<u>-</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 1.000.000 (2017: 1.000.000) acciones ordinarias indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas y naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Compañía Allegro Ecuador S.A.	Ecuatoriana	99,85%
Ribadeneira Parducci Rodrigo Xavier	Ecuatoriana	0,15%
		<u>100,00%</u>

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva constituida alcanza el 5.76% (2017: 5.72%) del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y 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 permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

19. INGRESOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Zapatos	2.814	6.832.106
Ropa	661	2.875.042
Accesorios	4.587	3.819.137
Material P.O.P.	-	16.126
Descuentos y devoluciones (1)	(26.090)	-
	<u>(18.027)</u>	<u>13.542.411</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a devoluciones de mercadería recibidas durante el año, las cuales correspondían a ventas de años anteriores.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Honorarios y servicios	-	401.931	220	402.151
Provisión Cuentas Incobrables	-	-	123.117	123.117
Impuestos	-	45.388	117	45.505
Otros menores	-	99	5.299	5.398
Costo de compra de mercaderías y materiales	2.564	-	-	2.564
Gastos de mantenimiento	-	2.015	-	2.015
	<u>2.564</u>	<u>449.433</u>	<u>128.753</u>	<u>580.750</u>

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	10.346.589	-	-	10.346.589
Honorarios y servicios	-	809.774	50.778	860.552
Gastos por beneficios a los empleados	-	181.055	598.422	779.477
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	-	19.489	331.861	351.350
Gastos de publicidad	-	-	249.457	249.457
Regalías por uso de marca	-	-	226.849	226.849
Otros menores	-	99.253	47.010	146.263
Gastos de distribución	-	1.346	85.778	87.124
Gastos por depreciación y amortización	-	61.677	16.263	77.940
Impuestos	-	47.435	17.283	64.718
Gastos de mantenimiento	-	14.237	26.570	40.807
Deterioro	-	-	35.271	35.271
Seguros	-	-	29.136	29.136
	<u>10.346.589</u>	<u>1.234.266</u>	<u>1.714.678</u>	<u>13.295.533</u>

21. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso (Gasto) por intereses con relacionadas	146.014	(21.786)
Gastos de intereses por obligaciones financieras	(138.441)	(139.042)
Gastos Bancarios	(341)	(25.091)
Otros (Financieros)	3.314	(16.530)
Obligaciones	-	(276)
	<u>10.546</u>	<u>(202.725)</u>

22. PRINCIPALES COMPROMISOS

El siguiente es un resumen de los principales contratos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

Contrato de arrendamiento: La Compañía mantenía firmados varios contratos con su entidad relacionada Inmobiliaria Investa S.A. por conceptos de arrendamiento de locales

MILDEPORTES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

comerciales para las tiendas deportivas, el período de dichos arrendamientos oscila entre 3 y 15 años.

Al 31 de diciembre de 2018, los contratos quedaron cancelados, producto de la transferencia de operaciones a su relacionada Superdeporte S.A.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.