



**MILDEPORTES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de

Mildeportes S.A.

Quito, 19 de junio del 2020

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Mildeportes S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mildeportes S.A. al 31 de diciembre de 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

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

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

### **Independencia**

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

**#SomosTuAliado**

---

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



Mildeportes S.A.  
Quito, 19 de junio del 2020

### **Otros asuntos**

Otros asuntos Los estados financieros de Mildeportes S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 27 de marzo del 2019, expresó una opinión sin salvedades.

Este asunto no modifica nuestra opinión.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

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

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

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

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

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



Mildeportes S.A.  
Quito, 19 de junio del 2020

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se 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 Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la 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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Mildeportes S.A.  
Quito, 19 de junio del 2020

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carlos R. Cruz".

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carlos R. Cruz".

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

**MILDEPORTES S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	7	8,897	3,730
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	295,076	729,000
Impuestos por recuperar	10	61,968	55,905
Otros activos corrientes	8	-	4,829
<b>Total activos corrientes</b>		<b>365,941</b>	<b>793,464</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	1,935,256	1,935,256
Otros activos no corrientes	8	-	1,500
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,935,256</b>	<b>1,936,756</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,301,197</b>	<b>2,730,220</b>

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

MARGARITA DEL CARMEN  
ORMAZA SERRANO

Firmado digitalmente por  
MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA  
SERRANO  
Fecha: 2020.06.23 11:24:37 -05'00'

Margarita del Carmen Ormaza  
Gerente General



Karina Vergara  
Contadora General

**MILDEPORTES S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	11	-	1,541,792
Sobregiro bancario		-	1,771
Cuentas por pagar a proveedores		430	5,420
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,575,362	305,684
Impuestos por pagar	10	251	148,472
Otras cuentas por pagar	12	-	6,646
Total pasivos corrientes		<u>1,576,043</u>	<u>2,009,785</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	<u>482,065</u>	<u>482,065</u>
Total pasivos		<u>2,058,108</u>	<u>2,491,850</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	13	1,000,000	1,000,000
Reserva legal		57,598	57,598
Resultados acumulados		(814,509)	(819,228)
Total patrimonio		<u>243,089</u>	<u>238,370</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2,301,197</u>	<u>2,730,220</u>

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

MARGARITA DEL CARMEN  
ORMAZA SERRANO

Firmado digitalmente por  
MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA  
SERRANO  
Fecha: 2020.06.23 11:24:37 -05'00'

Margarita del Carmen Ormaza  
Gerente General

Karina Vergara  
Contadora General

**MILDEPORTES S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso (descuentos) locales	9	(1,083)	(18,027)
Costo de productos vendidos	6	-	(2,564)
Pérdida Bruta		(1,083)	(20,591)
Gastos administrativos	6	(29,265)	(449,433)
Gastos de venta	6	-	(128,753)
Otros Ingresos (egresos), neto	15	6,713	(47,261)
		(23,635)	(646,038)
Ingresos financieros, netos	16	30,423	10,546
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,788	(635,492)
Impuesto a la renta	10	2,069	95,085
Utilidad ( Pérdida) neta del año		4,719	(730,577)

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

MARGARITA DEL CARMEN  
ORMAZA SERRANO

Firmado digitalmente por  
MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA  
SERRANO  
Fecha: 2020.06.23 11:24:37 -05'00'

Margarita del Carmen Ormaza  
Gerente General

Karina Vergara  
Contadora General



**MILDEPORTES S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	1,000,000	57,170	(3,871)	(84,779)	4,736	973,256
Resolución acta de Junta General de Accionistas						
Distribución de dividendos del 28 de mayo del 2018	-	-	-	-	(4,310)	(4,310)
Apropiación de la reserva legal	-	428	-	-	(428)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(730,576)	(730,576)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,000,000	57,598	(3,871)	(84,779)	(730,578)	238,370
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	4,719	4,719
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,000,000	57,598	(3,871)	(84,779)	(725,859)	243,089

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

MARGARITA DEL CARMEN  
ORMAZA SERRANO

Firmado digitalmente por  
MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA  
SERRANO  
Fecha: 2020.06.23 11:24:37 -05'00'

Margarita del Carmen Ormazá  
Gerente General

Karina Vergara  
Contadora General

**MILDEPORTES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividad de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		6,787	(635,492)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión de cuentas incobrables		-	123,117
Baja de otras cuentas por cobrar		-	7,000
Cruce Anticipo con crédito tributario		-	(95,085)
		<u>6,787</u>	<u>(600,460)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y empleados		-	308,777
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		433,924	255,442
Anticipos a proveedores		-	1,529
Inventarios		-	-
Impuestos por recuperar		(8,132)	83,429
Otros activos		6,331	26,268
Cuentas por pagar a proveedores		(4,990)	(51,069)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,269,678	59,726
Impuestos por pagar		(148,221)	130,448
Beneficios sociales		-	(16,819)
Provisiones		(6,647)	(106,157)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,548,730</u>	<u>91,114</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos con instituciones financieras	11	(1,543,563)	364
Pago de dividendos		-	(125,211)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financieramiento		<u>(1,543,563)</u>	<u>(124,847)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		5,167	(33,733)
Efectivo al inicio del año	7	<u>3,730</u>	<u>37,463</u>
Efectivo al final del año	7	<u>8,897</u>	<u>3,730</u>

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

MARGARITA DEL CARMEN  
ORMAZA SERRANO

Firmado digitalmente por  
MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA  
SERRANO  
Fecha: 2020.06.23 11:24:37 -05'00'

Margarita del Carmen Ormazá  
Gerente General

Karina Vergara  
Contadora General

## MILDEPORTES S.A.

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

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Mildeportes S.A. (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Allegro Ecuador S.A fue constituida en el Ecuador el 23 de agosto del 2006. Su objeto social consiste fundamentalmente en 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.

#### 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.:

	Al 10 de octubre
Inventarios	3,031,613
Propiedades y equipos	331,992
<b>Total activos</b>	<b>3,363,605</b>

- 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 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.

## **MILDEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Durante el 2019 la Compañía no ha ejercido el objeto de su giro de negocio debido al traspaso de inventario y propiedades y equipos a Superdeporte S.A. en el año 2018 ya que esta va a ser absorbida por Superdeporte S.A.

Por la situación de emergencia generada por la pandemia a nivel global y por las medidas nacionales que ha tomado el Presidente de la Republica Lennin Moreno, los planes iniciales de fusión propuestos, han tenido que ser aplazados hasta el último trimestre del año 2020, lo que genera una expectativa de fusión en los primeros meses del 2021.

No obstante, de lo anotado, los estados financieros adjuntos fueron preparados con el principio aplicable a una empresa en marcha debido a que los Socios y la Gerencia de la Compañía están delineando la mejor alternativa para el referido proceso de absorción en el corto plazo.

#### **Aprobación de estados financieros**

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 15 de abril 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

#### **Situación económica del país**

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Ante estas medidas la administración de la Compañía no prevé efectos significativos, ya que la Compañía se encuentra sin actividades desde principios del 2018 por lo mencionado en los párrafos anteriores, por ello no se implementó acciones.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Mildeportes S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de 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 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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 y modificaciones

*Adoptadas por la Compañía*

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

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

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

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

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

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

## **MILDEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### **2.4 Efectivo**

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **2.5 Activos financieros**

##### **Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

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

##### **Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

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

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas son montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos otorgados, los mismos que se encuentran respaldados por contratos

## **MILDEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

donde se especifica monto, plazo, tasa interés y cláusulas específicas de acuerdo a cada préstamo.

#### **Reconocimiento y baja de activos financieros**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

##### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

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

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

##### **2.5.2 Pasivos financieros**

#### **Clasificación, reconocimiento y medición**

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

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

#### **Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.



## **MILDEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

#### **Cuentas por pagar a compañías relacionadas**

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar

se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### **2.6 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos como cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

#### **2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

##### **a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

## **MILDEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

#### **b) Impuesto a la renta diferido**

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

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 temporales.

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.

## **2.8 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.

## **2.9 Resultados acumulados**

### Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las

## **MILDEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

#### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “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 acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **2.10 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 por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. 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.

Asimismo, 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. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

#### **2.11 Otros ingresos**

##### Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con lo siguiente concepto:

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

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 3.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Mildeportes S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

##### a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

##### (1) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### (2) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de capital debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado de situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

#### b) Riesgo de crédito:

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

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-". (Ver Nota 7).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existe riesgo de crédito por cartera comercial. debido a que, durante el año anterior, la Compañía traslado sus operaciones comerciales.

#### c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	430
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,575,362
<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones financieras	1,541,792
Cuentas por pagar a proveedores	5,420
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	305,684

### 3.2. Administración del riesgo de capital

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

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo.

El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	-	1,541,792
Cuentas por pagar a proveedores	430	5,420
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Corto y largo plazo)	2,057,427	787,749
Menos: Efectivo	(5,826)	(3,730)
Deuda neta	<u>2,052,031</u>	<u>2,331,231</u>
Total patrimonio neto	<u>243,089</u>	<u>238,370</u>
Capital total	<u>2,295,120</u>	<u>2,569,601</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>89%</b>	<b>91%</b>

Durante el ejercicio 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo	8,897	-	3,730	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	295,076	1,935,256	729,000	1,935,256
<b>Total activos financieros</b>	<u>303,973</u>	<u>1,935,256</u>	<u>732,730</u>	<u>1,935,256</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiro bancario	-	-	1,771	-
Obligaciones financieras	-	-	1,541,792	-
Cuentas por pagar a proveedores	430	-	5,420	-
Cuentas por pagar a relacionadas	<u>1,575,362</u>	<u>482,065</u>	<u>305,684</u>	<u>482,065</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,575,792</u>	<u>482,065</u>	<u>1,854,667</u>	<u>482,065</u>

**MILDEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2019</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Honorarios y Servicios	-	3,240	-	3,240
Impuestos	-	5,711	-	5,711
Otros menores (1)	-	20,314	-	20,314
	<u>-</u>	<u>29,265</u>	<u>-</u>	<u>29,265</u>
<u>2018</u>				
Costo de compra de mercaderías y materiales	2,564	-	-	2,564
Honorarios y Servicios	-	401,931	220	402,151
Amortización incobrables	-	-	123,117	123,117
Gastos de Mantenimiento	-	2,015	-	2,015
Impuestos	-	45,388	117	45,505
Otros menores	-	99	5,299	5,397
	<u>2,564</u>	<u>449,433</u>	<u>128,753</u>	<u>580,749</u>

(1) Corresponde a gastos de papelería y formularios por US\$83 y comisiones por US\$20,231.

**7. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	8,897	3,730
	<u>8,897</u>	<u>3,730</u>

(1) Mantenedos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco) y Banco Pichincha C.A.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

## 8. OTROS ACTIVOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	-	3,963
Garantías	-	2,366
	<u>-</u>	<u>6,329</u>
Clasificación		
Corriente	-	4,829
No Corriente	-	1,500
	<u>-</u>	<u>6,329</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, 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.

## 9. INGRESOS (DESCUENTOS) LOCALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Zapatos	-	2,814
Ropa	-	661
Accesorios	-	4,587
Descuentos y devoluciones (1)	(1,083)	(26,090)
	<u>(1,083)</u>	<u>(18,027)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a devoluciones de mercadería recibidas durante el año, las cuales correspondían a ventas de años anteriores.



**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**b) Impuesto por recuperar y por pagar**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA (1)	60,970	55,798
Crédito tributario impuesto al valor agregado	107	107
Retenciones de Impuesto a la renta (2)	891	-
	<u>61,968</u>	<u>55,905</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	241	82,263
Impuesto al valor agregado	10	44,593
Impuesto a la renta por pagar	-	21,616
	<u>251</u>	<u>148,472</u>

(1) Corresponde a IVA en compras. La Administración está analizando la recuperabilidad de los referidos valores. La Compañía realizará el proceso de reclamo del crédito tributario por retenciones de IVA ya que se encuentra dentro del plazo para solicitarlo. La posibilidad de recuperar dichos valores es alta.

(2) Corresponde al crédito tributario por retenciones de Impuesto a la renta generado en el ejercicio fiscal 2019.

**c) Impuesto a la renta**

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>2,069</u>	<u>95,085</u>

**d) 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

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 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.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2019 y 2018 no han superado los montos previstos en las resoluciones mencionadas anteriormente, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia previsto por la Ley de Régimen Tributario.

#### e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>6,787</u>	<u>(635,491)</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	4,246	585,827
Menos - Otros ajustes	<u>(2,758)</u>	<u>-</u>
Utilidad tributaria	<u>8,275</u>	<u>(49,664)</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u><u>2,069</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente: i) Bajas por cuentas por cobrar US\$53; ii) Intereses y multas por US\$644; iii) Costos y gastos no sustentados por US\$3,099; iv) Interese créditos locales que exceden a la tasa autorizada por el Banco Central del Ecuador US\$450.

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\$50,274; iii) intereses y multas por US\$23,281; iv) costos y gastos no sustentados por US\$1,298 y v) regalías y servicios técnicos pagados a partes relacionadas por US\$387,857.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta (Anticipo mínimo)	-	95,085
Menos: Retenciones en la fuente del año	(2,959)	(3,587)
Menos: Crédito tributario años anteriores	-	(69,882)
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario)	<u><u>(890)</u></u>	<u><u>21,616</u></u>

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	6,787	(635,492)
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	1,697	(158,873)
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	372	146,457
Impuesto a la renta	2,069	(12,416)
Anticipo de impuestos	-	95,085
Tasa efectiva de impuestos	30%	0%

#### g) Otros aspectos

##### Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados

como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

#### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo del crédito al 31 de diciembre de 2019 ha sido pagado en su totalidad.

	<u>2019</u> <u>Corriente</u>	<u>2018</u> <u>Corriente</u>
Obligaciones financieras (1)	-	1,530,000
Intereses por pagar	-	11,792
	<u>-</u>	<u>1,541,792</u>

El detalle de obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2018</u>
<b>Préstamos:</b>				
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Proamérica	30-nov-18	29-jul-19	8.95%	1,530,000

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo clientes	-	4,544
Otras cuentas por pagar	-	2,102
	<u>-</u>	<u>6,646</u>

#### 13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 1,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

<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>

#### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Cuentas por cobrar corrientes</u></b>				
Superdeporte S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	81
Asecorp S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	183,130	183,130
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	17,770
Notas de Crédito - almacenes	Entidad del Grupo	Comercial	-	(39)
Inmobiliaria Investa S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	65,000	390,000
Inmobiliaria Investa S.A. (4)	Entidad del Grupo	Financiera	36,410	134,212
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	1,944
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	10,536	1,902
			<u>295,076</u>	<u>729,000</u>
<b><u>Cuentas por cobrar no corrientes</u></b>				
Inmobiliaria Investa S.A. (5)	Entidad del Grupo	Financiera	1,500,000	1,500,000
Depa S.A. (6)	Entidad del Grupo	Financiera	340,000	340,000
Todoplay S.A. (7)	Entidad del Grupo	Financiera	95,256	95,256
			<u>1,935,256</u>	<u>1,935,256</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por venta de mercadería.

**MILDEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 anual del 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.
- (5) Corresponde a un préstamo entregado a Inmobiliaria Investa S.A. el 28 de diciembre del 2017, con una tasa de interés anual del 7,13%.
- (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 anual 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 anual del 7,85% por un plazo de dos años.

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Cuentas por pagar corrientes</u></b>				
<b><u>Comerciales</u></b>				
Superdeporte Plus Peru S.A.C. (8)	Entidad del Grupo	Comercial	-	305,684
Superdeporte S.A. (9)	Entidad del Grupo	Comercial	1,530,000	-
<b><u>Interés por pagar</u></b>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	45,362	-
			<u>1,575,362</u>	<u>305,684</u>
<b><u>Cuentas por pagar no corrientes</u></b>				
<b><u>Obligaciones por Beneficios Definidos (10)</u></b>				
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	OBD	274,236	274,236
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	OBD	207,829	207,829
			<u>482,065</u>	<u>482,065</u>
			<u>2,057,427</u>	<u>787,749</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, que fueron pagados en el 2019.
- (9) Corresponde a un préstamo que inicialmente se tenía con Produbanco otorgado el 30 de noviembre del 2018 con vencimiento el 29 de julio del 2019 a una tasa de interés anual del 8,95%, mediante un acuerdo privado firmado el 30 de agosto del 2019 a un año plazo, Superdeporte se compromete a cancelar al banco el pago total y Mildeportes reconoce este pasivo a Superdeporte con una tasa de interés anual equivalente al 9.0% anual.
- (10) Corresponden a cuentas pendientes de pago por concepto de la subrogación de personal efectuada entre compañías relacionadas.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Servicios</u>				
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	-	387,857
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	20,305
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	7,108
			<u>-</u>	<u>415,270</u>
<u>Ventas</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>-</u>	<u>8,062</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	<u>-</u>	<u>29</u>
<u>Venta de activos fijos</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>-</u>	<u>872</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	<u>(1,530,000)</u>	<u>15,000</u>
<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>-</u>	<u>825,256</u>
<u>Intereses por créditos otorgados</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	24,257
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	147,970	147,297
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	8,635	1,902
			<u>156,604</u>	<u>173,455</u>
<u>Reembolso como intermediario</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>118</u>	<u>1,642</u>
<u>Distribución de dividendos</u>				
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	<u>-</u>	<u>4,305</u>
<u>Comisión garantía</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,441	-
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	13,789	-
			<u>20,231</u>	<u>-</u>
<u>Intereses por créditos recibidos</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	<u>46,287</u>	<u>-</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios y Promociones	-	(1)
Venta de activos	-	870
Otros	6,713	(48,130)
	<u>6,713</u>	<u>(47,261)</u>

**16. INGRESOS FINANCIEROS, NETOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses préstamos relacionadas	110,317	173,427
Gastos bancarios	(15)	(27,754)
Obligaciones	-	-
Intereses	(79,879)	(135,127)
	<u>30,423</u>	<u>10,546</u>

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjo la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual el presidente de la República del Ecuador Lenin Moreno declaró el 16 de marzo del 2020 estado de excepción donde se dispuso cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleven aglomeraciones e incentiven la propagación de dicho virus, a excepción de Salud, Seguridad, Servicios de Riesgo y aquellos que por emergencia los ministros decidan mantener abiertos. Adicionalmente se dispuso funcionamiento normal para Industria agrícola ganadera, y de cuidado animal y servicios básicos.

Ante estas medidas la administración de la Compañía no tiene riesgos ya que es una empresa sin operación.