

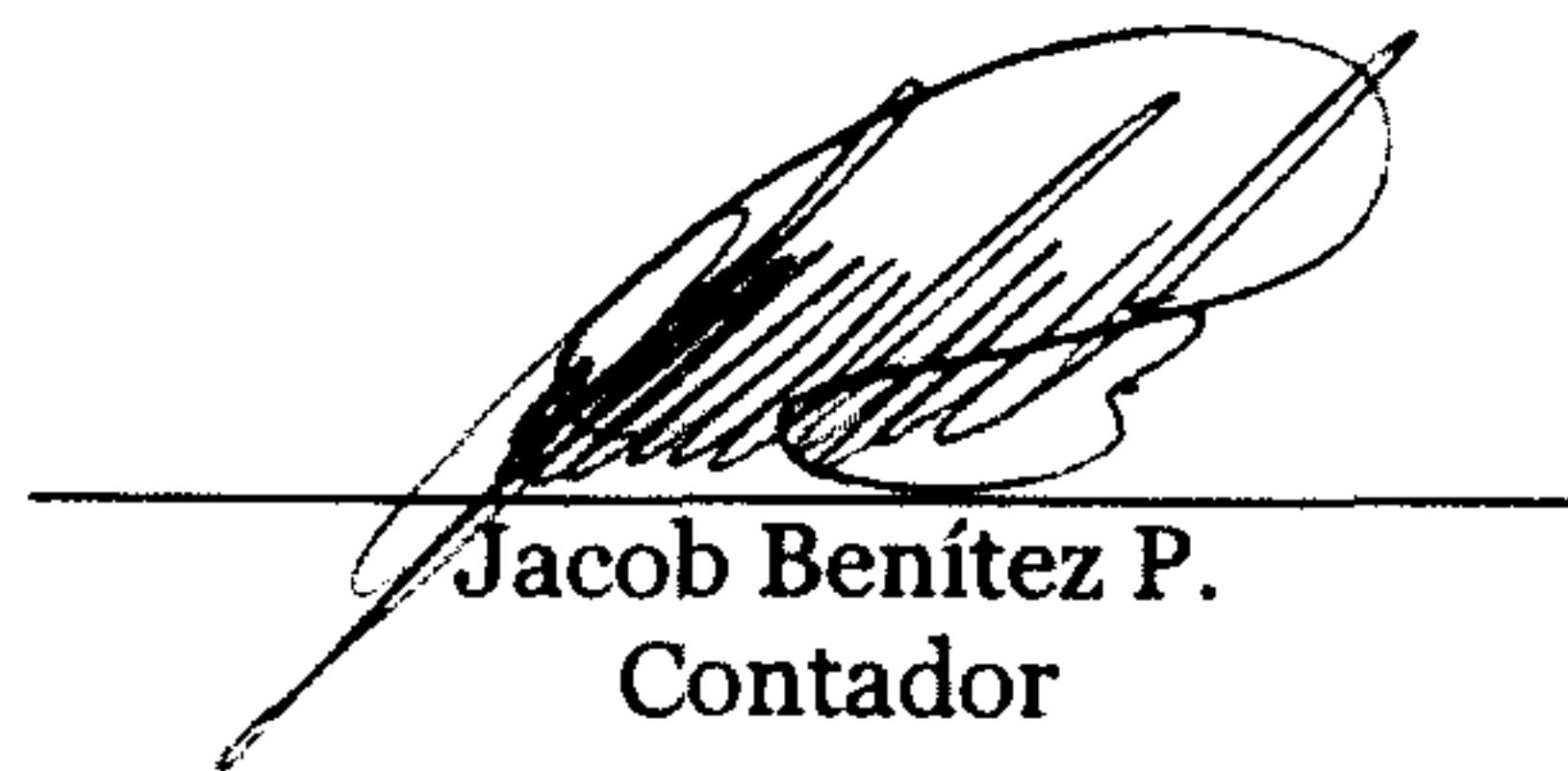
MILDEPORTES S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVOS | <u>Nota</u> | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 906,960 | 501,248 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | |
| Comerciales | 7 | 2,212,588 | 2,029,478 |
| Relacionadas | 13 | 1,416,998 | 1,976,175 |
| Empleados | | 56,446 | 23,255 |
| Anticipo proveedores | | 31,613 | 19,306 |
| Inventarios | 8 | 5,874,864 | 4,465,692 |
| Otros activos | 9 | 130,392 | 99,309 |
| Total activos corrientes | | 10,629,861 | 9,114,463 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedad y equipo | 10 | 680,481 | 779,875 |
| Activos intangibles | 11 | 112,308 | 87,816 |
| Impuesto a la renta diferido | 14 | 32,249 | 28,655 |
| Otros activos | 9 | 87,181 | 125,563 |
| Total activos no corrientes | | 912,219 | 1,021,909 |
| Total activos | | 11,542,080 | 10,136,372 |

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



Rafael Ruales S.
Gerente General



Jacob Benítez P.
Contador

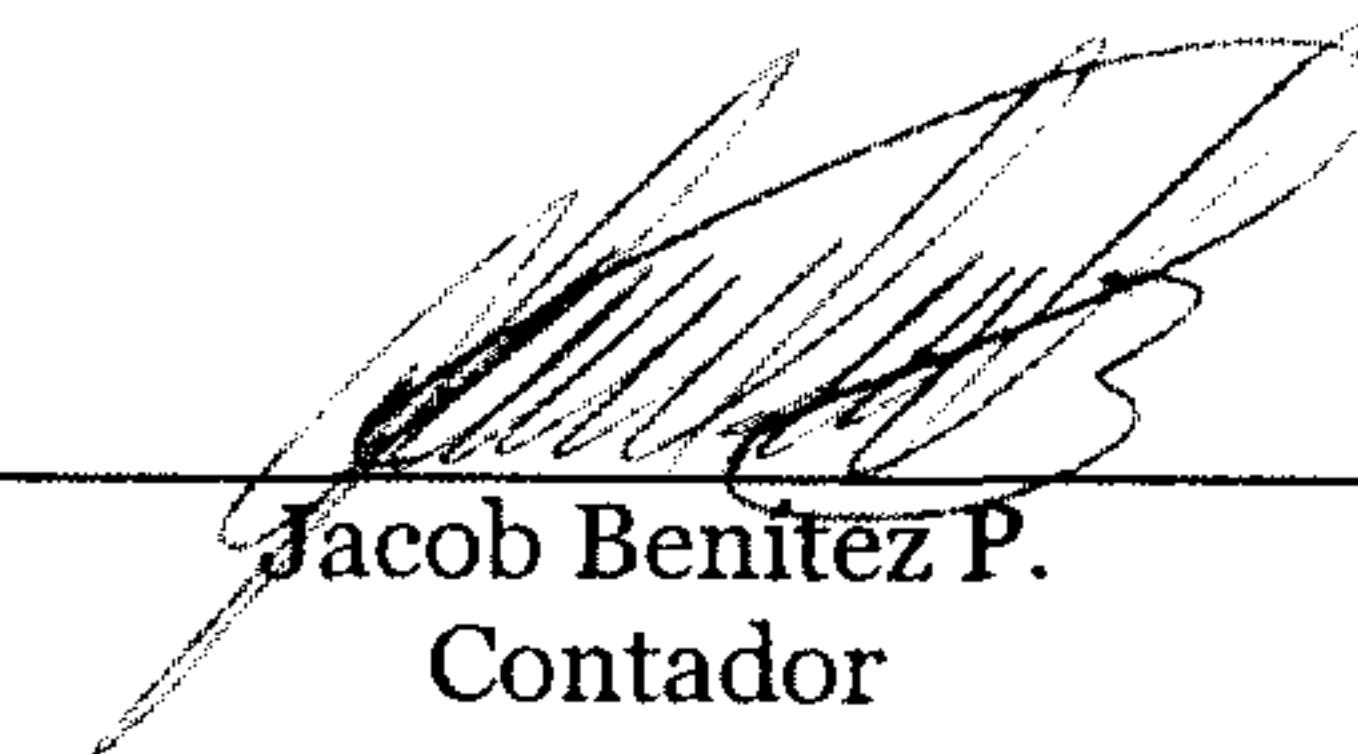
MILDEPORTES S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Proveedores | 12 | 2,689,703 | 2,494,582 |
| Relacionadas | 13 | 181,141 | 530,918 |
| Impuestos por pagar | 14 | 536,892 | 661,157 |
| Beneficios sociales | 15 | 474,990 | 347,401 |
| Provisiones | 15 | 356,090 | 334,256 |
| Dividendos por pagar | 19 | 3,500,000 | - |
| Otros pasivos | | 18,275 | 12,180 |
| Total pasivos corrientes | | 7,757,091 | 4,380,494 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Provisiones por beneficios a empleados | 16 | 402,501 | 266,946 |
| Total pasivos no corrientes | | 402,501 | 266,946 |
| Total pasivos | | 8,159,592 | 4,647,440 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | | 59,000 | 59,000 |
| Reserva legal | | 29,500 | 29,500 |
| Resultados acumulados | | 3,293,988 | 5,400,432 |
| Total patrimonio | | 3,382,488 | 5,488,932 |
| Total pasivos y patrimonio | | 11,542,080 | 10,136,372 |

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



Rafael Ruales S.
Gerente General

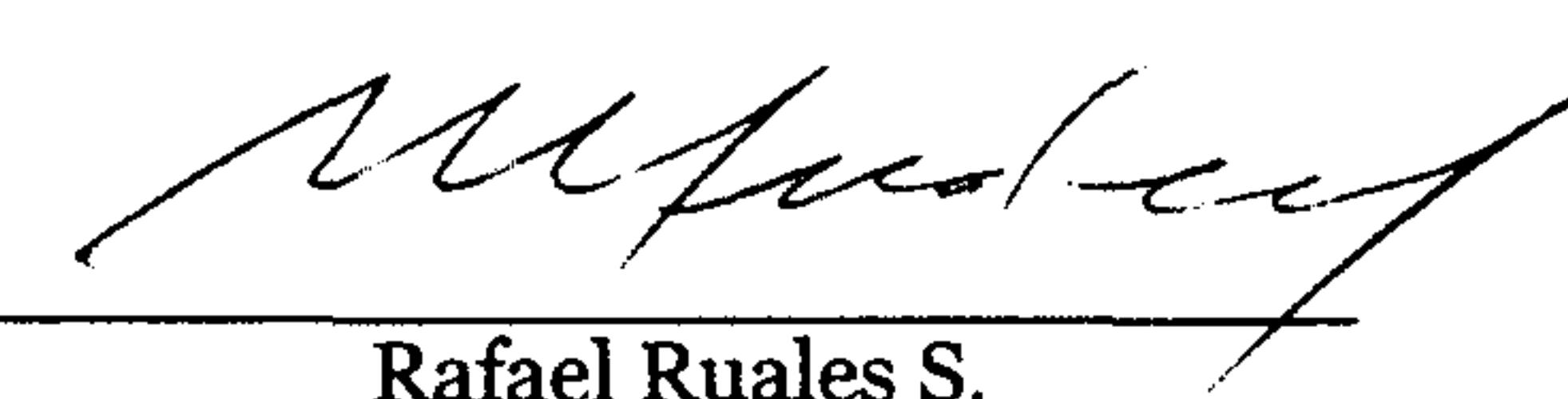


Jacob Benítez P.
Contador

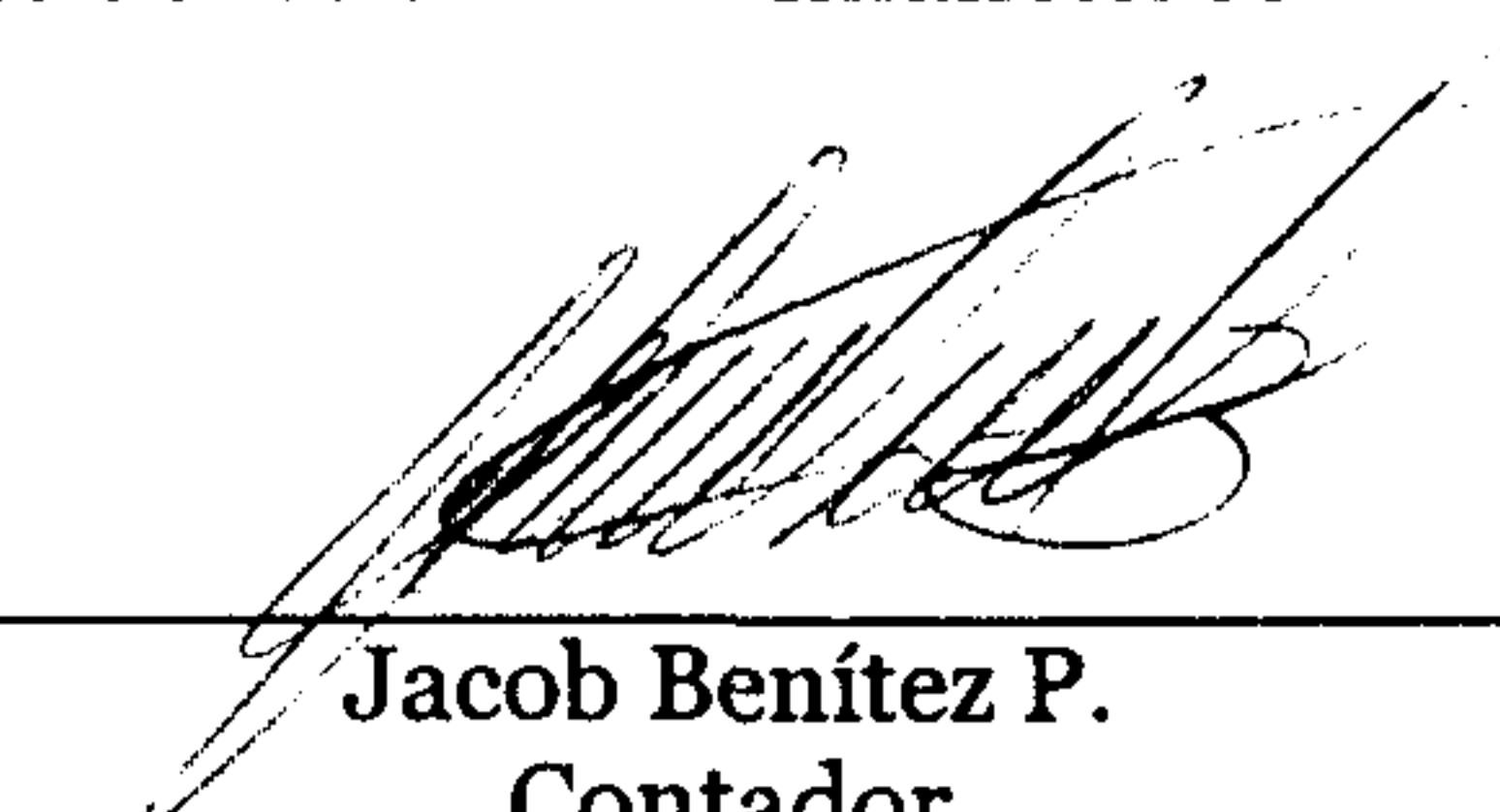
MILDEPORTES S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos | | 21,189,830 | 18,944,195 |
| Costo de productos vendidos | 21 | (13,777,863) | (12,204,953) |
| Utilidad bruta | | 7,411,967 | 6,739,242 |
| Gastos de ventas | 21 | (4,203,985) | (3,802,174) |
| Gasto de administración | 21 | (1,444,505) | (1,152,450) |
| Otros ingresos, neto | 22 | 197,200 | 40,993 |
| Utilidad operacional | | 1,960,677 | 1,825,611 |
| Egresos financieros, netos | 23 | (58,747) | (49,247) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 1,901,930 | 1,776,364 |
| Impuesto a la renta | 14 | (424,914) | (406,456) |
| Utilidad neta del año | | 1,477,016 | 1,369,908 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: | | | |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - | | | |
| Pérdidas actuariales | | (83,460) | (8,758) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 1,393,556 | 1,361,150 |

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



Rafael Ruales S.
Gerente General



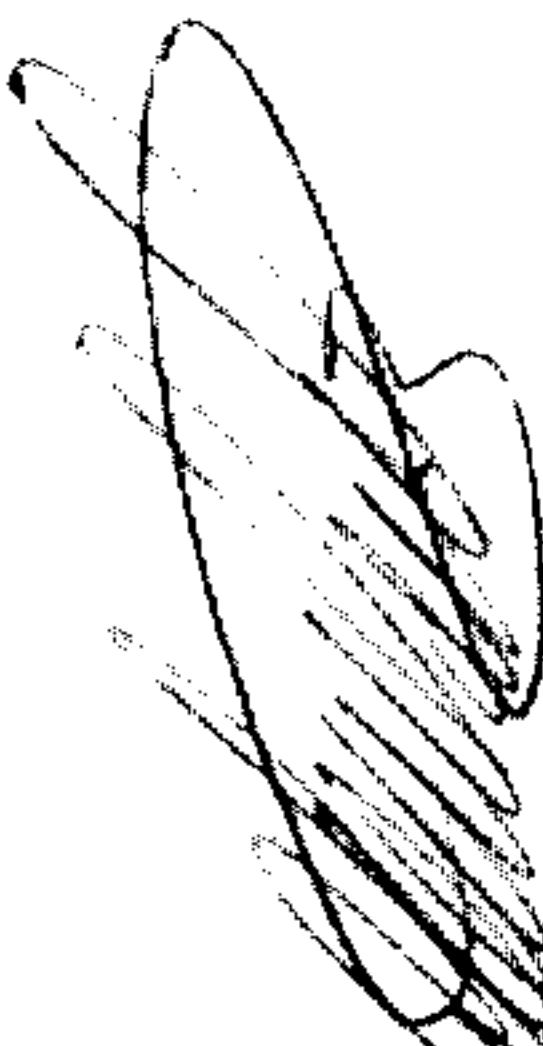
Jacob Benítez P.
Contador

MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados | | |
|---|----------------|---------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| | | | Por aplicación inicial de NIIF | Resultados | Total |
| Saldos al 1 de enero del 2013 | 59,000 | 29,500 | (3,871) | 4,043,367 | 4,127,995 |
| Otros Ajustes | - | - | - | (213) | (213) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | (8,758) | (8,758) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 1,369,908 | 1,369,908 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 59,000 | 29,500 | (3,871) | 5,404,303 | 5,488,932 |
| Según Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de diciembre de 2014: | | | | | |
| Dividendos declarados | - | - | - | (3,500,000) | (3,500,000) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | (83,460) | (83,460) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 1,477,016 | 1,477,016 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | <u>59,000</u> | <u>29,500</u> | <u>(3,871)</u> | <u>3,297,859</u> | <u>3,382,488</u> |

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


Jacob Benítez P.
Contador


Rafael Ruales S
Gerente General

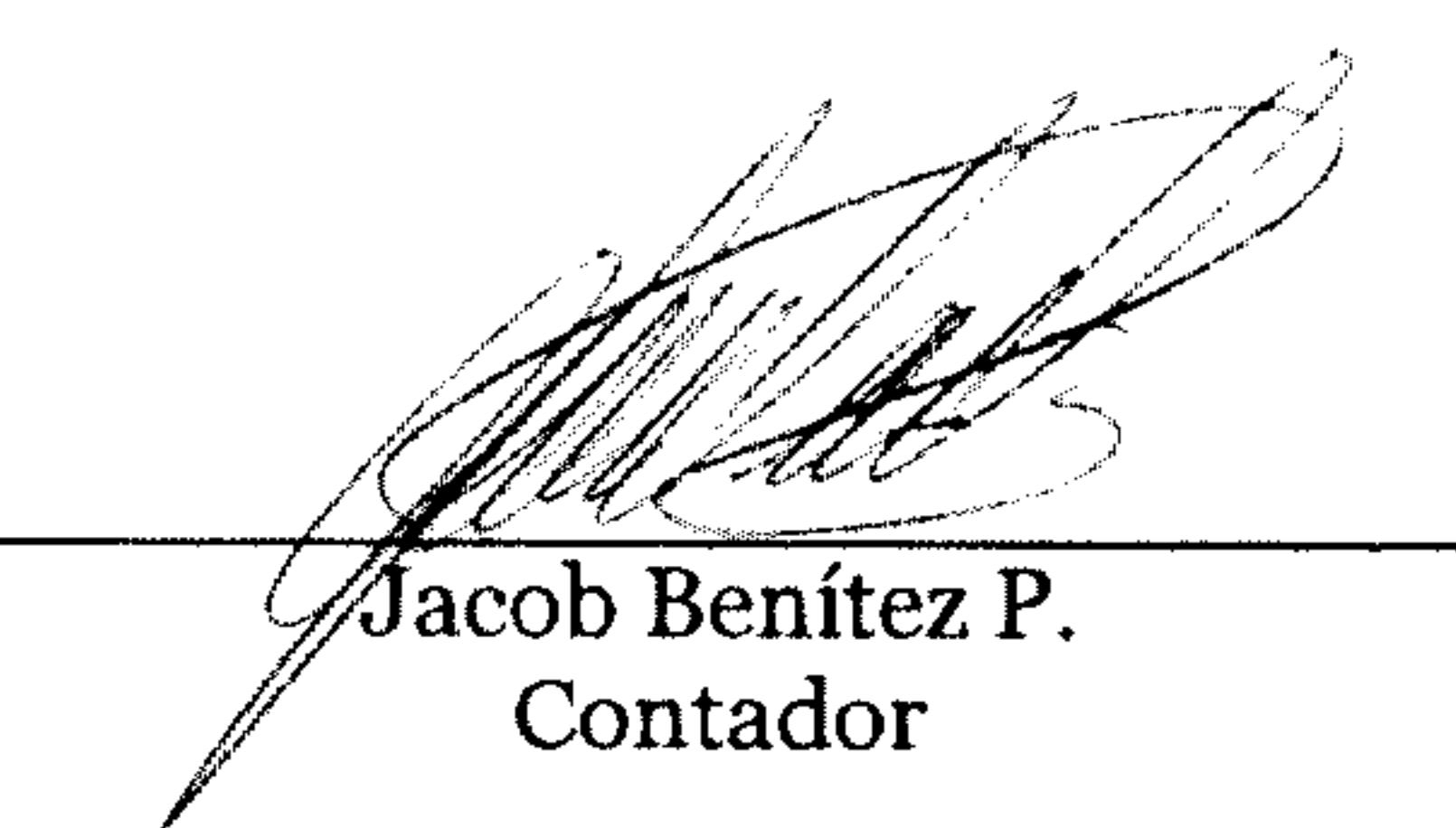
MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | 2014 | 2013 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 1,901,930 | 1,776,364 |
| Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos | 10 | 150,190 | 133,585 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 7 | 21,109 | 18,876 |
| Provisión por desvalorización del inventario | | - | 49,765 |
| Participación a trabajadores | 15 | 335,635 | 313,476 |
| Beneficios a empleados (jubilación patronal y de ahorro) | 16 | 52,094 | 48,798 |
| Amortización intangibles | 11 | 137,407 | 40,087 |
| Otros Ajustes | | - | (213) |
| | | <u>2,598,365</u> | <u>2,380,738</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (204,219) | 1,021,719 |
| Otros activos | | 7,299 | 11,374 |
| Anticipo proveedores | | (12,307) | (6,079) |
| Inventarios | | (1,409,172) | (2,713,982) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 559,177 | (974,289) |
| Proveedores | | 195,122 | 1,676,567 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | | 50,223 | (1,168,136) |
| Otros pasivos corrientes | | 6,095 | 3,515 |
| Beneficios sociales | | 127,589 | (97,874) |
| Provisiones | | (313,801) | (301,203) |
| Impuestos por pagar | | (124,265) | 50,195 |
| Impuesto a la renta causado | 14 | (428,508) | (406,456) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación | | <u>1,051,598</u> | <u>(523,911)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Préstamos a Empleados | | (33,191) | (8,866) |
| Adiciones de activos intangibles | 11 | (161,899) | (56,401) |
| Adiciones de propiedad y equipo | 10 | (50,796) | (268,306) |
| Flujo neto utilizado por las actividades de inversión | | <u>(245,886)</u> | <u>(333,573)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Efectivo neto recibido de partes relacionadas | 13 | - | 400,000 |
| Pago de préstamo a relacionadas | | (400,000) | - |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento | | <u>(400,000)</u> | <u>400,000</u> |
| Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | 405,712 | (457,484) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 501,248 | 958,732 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>906,960</u> | <u>501,248</u> |

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


 Rafael Ruales S
 Gerente General


 Jacob Benítez P.
 Contador

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el personal total de la compañía alcanza 81 y 97 empleados respectivamente.

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

Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como un encarecimiento en el costo de los productos importados, los servicios recibidos y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Un control pormenorizado de los costos de operación, una optimización de las compras de inventario y la sustitución progresiva de las importaciones de textiles por productos de confección local, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 28 de febrero de 2015 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------|---|---|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas" | 1 de enero 2016 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2017 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de julio 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de julio 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de julio 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de julio 2016 |

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.2 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. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.1.3 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General en cumplimiento de las decisiones de los accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los accionistas monitorean el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva por tipo de producto. El segmento de zapatos representa aproximadamente 65% de los ingresos, el segmento de ropa el 16% y accesorios el 19%. Debido a lo anterior y al hecho de que los mencionados segmentos no alcanzan los límites cuantitativos reconocidos por la NIIF 8, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por los Documentos y Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Representadas principalmente por préstamos otorgados a entidades relacionadas las cuales se recuperan en el corto plazo con un promedio de recuperación de 60 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.
- (iii) **Cuentas por cobrar empleados:** Representadas principalmente por préstamos a trabajadores, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo, y cuentas por cobrar a trabajadores por pérdida de mercadería, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro egresos financieros, netos en el período en que se devengan.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por pagar Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.
 - ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

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

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.4 Otros activos

Corresponden principalmente a los arriendos pagados por anticipado de los locales donde funcionan las tiendas deportivas, se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo del arrendamiento. Se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e Impuesto a la Salida de Divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

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

2.6 Propiedad y equipo

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

La depreciación de otras propiedades y equipos, es efectuada de acuerdo al método de línea recta. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de las propiedades y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Instalaciones y adecuaciones | 10 y 5 |
| Muebles, enseres y equipos diversos | 10 y 5 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de cómputo | 3 |

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipo excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipo) y sujetos o no a amortización (intangibles) 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).

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 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro en propiedad y equipo, tampoco en intangibles.

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 al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

2.10 Beneficios a los empleados

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

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

Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa para los años 2014 y 2013 del 6.5% y 7% anual, respectivamente equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasas pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.11 Provisiones corrientes

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

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

2.12 Distribución de dividendos

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Reservas

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.

2.15 Resultados acumulados

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 “Por aplicación inicial de NIIF”, que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

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

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

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- **Propiedades y equipo e Intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **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. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 32% son pagos en efectivo y cheque y 68% con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2014 representaron un 11% (2013: 34%) de las ventas, por lo tanto no constituyen riesgo crediticio para la Compañía.

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

b) Riesgo de liquidez:

La Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia Ejecutiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Las ventas de la Compañía son en su mayoría al contado: con efectivo, cheque y tarjeta de crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 60 días (no incluye cuentas por cobrar a compañías relacionadas). El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo, e inclusive realizar inversiones también de corto plazo en el sistema financiero.

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

| | Menos de 1 año | Mayores a 1 año |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2014 | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Proveedores | 2,689,703 | - |
| Relacionadas | 181,141 | - |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Proveedores | 2,494,582 | - |
| Relacionadas | 530,918 | - |

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**4.2 Administración del riesgo de capital**

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores | 2,689,703 | 2,494,582 |
| Compañías relacionadas | 181,141 | 530,918 |
| Menos: Efectivo | (906,960) | (501,248) |
| Deuda neta | 1,963,884 | 2,524,252 |
| Total patrimonio | 3,382,488 | 5,488,932 |
| Capital total | <u>5,346,372</u> | <u>8,013,184</u> |
| Ratio de apalancamiento | 36.73% | 31.50% |

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

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

| | 2014 | | 2013 | |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 906,960 | - | 501,248 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | |
| Comerciales | 2,212,588 | - | 2,029,478 | - |
| Relacionadas | 1,416,998 | - | 1,976,175 | - |
| Empleados | 56,446 | - | 23,255 | - |
| Otros Activos | 130,392 | 87,181 | 99,309 | 125,563 |
| Total activos financieros | 4,723,384 | 87,181 | 4,629,465 | 125,563 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | |
| Proveedores | 2,689,703 | - | 2,494,582 | - |
| Relacionadas | 181,141 | - | 530,918 | - |
| Total pasivos financieros | 2,870,844 | - | 3,025,500 | - |

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | 4,200 | 5,150 |
| Bancos nacionales | 902,760 | 496,098 |
| | 906,960 | 501,248 |

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

Cuentas por Cobrar Comerciales

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Clientes (1) | 2,253,063 | 2,048,844 |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(40,475)</u> | <u>(19,366)</u> |
| | <u>2,212,588</u> | <u>2,029,478</u> |

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------|------------------|------------------|
| <u>Por vencer</u> | 1,915,926 | 1,988,938 |
| <u>Vencidas</u> | | |
| De 31 a 60 días | 15,243 | 21,313 |
| De 61 a 90 días | 86,407 | 13,835 |
| De 91 a 180 días | 189,372 | 6,135 |
| Más de 181 días | <u>46,115</u> | <u>18,623</u> |
| | <u>2,253,063</u> | <u>2,048,844</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 19,366 | 2,609 |
| Incrementos | 21,109 | 18,876 |
| Reversos /utilizaciones | - | (2,119) |
| Saldo final | <u>40,475</u> | <u>19,366</u> |

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Inventario en Tránsito | 4,272,580 | 3,590,890 |
| Accesorios | 893,841 | 327,205 |
| Zapatos | 384,486 | 441,172 |
| Ropa | 286,208 | 80,931 |
| Material P.O.P | 28,194 | 17,078 |
| Suministros | 9,555 | 8,416 |
| | <u>5,874,864</u> | <u>4,465,692</u> |

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de Diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Arriendos pagados por adelantado (1) | 153,294 | 171,073 |
| Seguros | 29,888 | 7,025 |
| Garantías | 17,929 | 42,929 |
| Otras cuentas por cobrar corrientes | 16,462 | 3,845 |
| | <u>217,573</u> | <u>224,873</u> |
| Clasificación | | |
| Corriente | 130,392 | 99,309 |
| No corriente | 87,181 | 125,563 |
| Total | <u>217,573</u> | <u>224,873</u> |
| Corriente | | |
| Arriendos pagados por adelantado (1) | 70,985 | 53,092 |
| Seguros | 29,888 | 7,025 |
| Garantías | 13,057 | 38,057 |
| Otras cuentas por cobrar corrientes | 16,462 | 1,135 |
| | <u>130,392</u> | <u>99,309</u> |
| No corriente | | |
| Arriendos pagados por adelantado | 82,309 | 120,691 |
| Garantías | 4,872 | 4,872 |
| | <u>87,181</u> | <u>125,563</u> |

- (1) Corresponde a arriendos pagados por anticipado donde funcionan las tiendas deportivas, los cuales son generados principalmente con sus entidades relacionadas cuyo período de arrendamiento es de 3 a 15 años, y la Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de vencimiento de los contratos de arrendamiento. Ver nota 24.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de la propiedad y equipo se presentan a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Maquinarias y equipos</u> | <u>Equipos de cómputo</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de Diversos</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------|
| Al 1 de enero del 2013 | | | | | | | |
| Costo | 553,237 | 33,293 | 120,340 | 112,135 | 23,855 | 39,070 | 881,930 |
| Depreciación acumulada | (100,975) | (5,554) | (74,591) | (32,935) | (4,489) | (18,232) | (236,776) |
| Valor en libros | <u>452,262</u> | <u>27,739</u> | <u>45,749</u> | <u>79,200</u> | <u>19,366</u> | <u>20,838</u> | <u>645,154</u> |
| Movimiento 2013 | | | | | | | |
| Adiciones (1) | 152,538 | - | 49,326 | 43,113 | 23,329 | - | 268,306 |
| Depreciación | (73,010) | (3,869) | (31,492) | (14,078) | (3,322) | (7,814) | (133,585) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2012 | <u>79,528</u> | <u>(3,869)</u> | <u>17,834</u> | <u>29,035</u> | <u>20,007</u> | <u>(7,814)</u> | <u>134,721</u> |
| Al 31 de diciembre del 2013 | | | | | | | |
| Costo | 705,774 | 33,294 | 177,671 | 155,772 | 47,184 | 39,070 | 1,158,765 |
| Depreciación acumulada | (173,985) | (9,423) | (114,089) | (47,536) | (7,811) | (26,046) | (378,890) |
| Valor en libros | <u>531,789</u> | <u>23,871</u> | <u>63,582</u> | <u>108,236</u> | <u>39,373</u> | <u>13,024</u> | <u>779,875</u> |
| Adiciones (1) | 7,546 | - | 34,990 | 6,913 | 1,348 | - | 50,797 |
| Depreciación | (79,552) | (3,322) | (38,813) | (15,892) | (4,798) | (7,814) | (150,191) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | <u>(72,006)</u> | <u>(3,322)</u> | <u>(3,823)</u> | <u>(8,979)</u> | <u>(3,450)</u> | <u>(7,814)</u> | <u>(99,394)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | | | | |
| Costo | 713,320 | 33,294 | 212,661 | 162,685 | 48,532 | 39,070 | 1,209,562 |
| Depreciación acumulada | (253,537) | (12,745) | (152,902) | (63,428) | (12,609) | (33,860) | (529,081) |
| Valor en libros | <u>459,783</u> | <u>20,549</u> | <u>59,759</u> | <u>99,257</u> | <u>35,923</u> | <u>5,210</u> | <u>680,481</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2014 las principales adiciones corresponden a la compra de equipos de computación. Al 31 de diciembre de 2013 las principales adiciones corresponden a la adecuación y remodelación de tiendas y la apertura del nuevo local Paseo San Francisco en la ciudad de Quito.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Proyecto SAP BI | 56,690 | 42,221 |
| Advantis | 27,684 | - |
| Licencias Varias | 18,151 | 15,993 |
| Proyecto Retail Pro | 9,783 | 13,451 |
| Si2-Soporte Tecn Oracle | - | 16,151 |
| | <u>112,308</u> | <u>87,816</u> |

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la amortización de activos intangibles es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|------------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero | 87,816 | 71,502 |
| Adiciones /compras (1) | 161,899 | 56,401 |
| Amortización | <u>(137,407)</u> | <u>(40,087)</u> |
| Total al 31 de diciembre | <u>112,308</u> | <u>87,816</u> |

- (1) Durante los años 2014 y 2013 las principales adquisiciones de software correspondieron a Retail Pro por US\$ 90,058, SAP Business Intelligence por US\$42,875 (2013:US\$28,826) y Licencias Microsoft US\$22,640 (2013:US\$18,486, licencias JD Edwards) y Sistema Nómina Buxis US\$ 2,038 en 2013.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores nacionales | 231,344 | 213,289 |
| Proveedores del exterior | <u>2,458,359</u> | <u>2,281,293</u> |
| | <u>2,689,703</u> | <u>2,494,582</u> |

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Compras | | | | |
| Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 339,245 | 514,115 |
| Deportes y Recreación Ficchur | Entidad del Grupo | Comercial | 81 | 2,416 |
| Mixsports Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 27,989 | 3,291 |
| Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 422 |
| Superdeportes S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 229 | - |
| Distribuidora Deportiva DIDE S. A. | Entidad del Grupo | Comercial | 60,461 | 1,170 |
| | | | 428,005 | 521,414 |
| Arriendos pagados (1) | | | | |
| Inmobiliaria Investa S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 420,446 | 375,607 |
| | | | 420,446 | 375,607 |
| Servicios | | | | |
| Fast Logistics S. A. | Entidad del Grupo | Comercial | 3,245 | 624 |
| Eventsports Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 1,280 | 2,817 |
| Agencia De Viaje "5 Continentes" | | | 7,651 | - |
| | | | 12,176 | 3,441 |
| Ventas | | | | |
| Ccnfecciones Recreativas Fibran Cía Ltda | Entidad del Grupo | Comercial | 143 | 36 |
| Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 14,941 | 17,946 |
| Marathon Casa del deporte S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 97 | 288 |
| Eventsports Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 48 | 1,532 |
| Superdeporte S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 12,321,481 | 10,175,764 |
| Teleshop Cia. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 393,660 | 402,370 |
| | | | 12,730,370 | 10,597,936 |
| Devolución en Ventas | | | | |
| Deportes Biquila Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 1,531 |
| | | | - | 1,531 |
| Intereses pagados | | | | |
| Deportes Biquila Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Financiera | 694 | 918 |
| Marathon Casa del deporte S.A. | Entidad del Grupo | Financiera | 2,082 | 2,753 |
| Eventsports Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Financiera | - | 45 |
| Superdeporte S.A. | Entidad del Grupo | Financiera | 22,492 | 25,372 |
| | | | 25,268 | 29,087 |

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Préstamos Recibidos | | | | |
| Superdeporte S.A. | Entidad del Grupo | Financiera | 400,000 | 400,000 |
| Marathon Casa del deporte S.A. | Entidad del Grupo | Financiera | - | 300,000 |
| Deportes Biquila Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Financiera | - | 100,000 |
| | | | <u>400,000</u> | <u>800,000</u> |
| Préstamos Otorgados | | | | |
| Ccnfecciones Recreativas Fibran Cía Ltda | Entidad del Grupo | Financiera | <u>785,000</u> | - |
| | | | <u>785,000</u> | <u>-</u> |
| Intereses cobrados | | | | |
| Ccnfecciones Recreativas Fibran Cía Ltda | Entidad del Grupo | Comercial | <u>351</u> | - |
| | | | <u>351</u> | <u>-</u> |

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

| <u>Cuentas por cobrar corto plazo</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Superdeporte S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 1,344,890 | 1,766,515 |
| Teleshop S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 72,528 | 209,327 |
| Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 344 | 41 |
| Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 876 |
| Eventsport Cía. Ltda | Entidad del Grupo | Comercial | - | 62 |
| Otros | Entidad del Grupo | Comercial | (764) | (646) |
| | | | <u>1,416,998</u> | <u>1,976,175</u> |

| <u>Cuentas por pagar corto plazo</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 6,327 | 87,224 |
| Deportes Biquila Cía Ltda | Entidad del Grupo | Comercial | - | 680 |
| Deportes y Recreación Fiechur | Entidad del Grupo | Comercial | 90 | - |
| Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 66,054 | - |
| Eventsport Cía. Ltda | Entidad del Grupo | Comercial | - | 44 |
| Fast Logistics S. A. | Entidad del Grupo | Comercial | 2,531 | - |
| Inmobiliaria Investa S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 66,210 | 39,442 |
| Marathon Casa del deporte S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 2,040 |
| Superdeporte S.A | Entidad del Grupo | Financiera | 7,614 | 1,261 |
| Otros | Entidad del Grupo | Comercial | (23) | 227 |
| Deportes Biquila Cía Ltda | Entidad del Grupo | Financiera | - | 100,000 |
| Marathon Casa del deporte S.A. | Entidad del Grupo | Financiera | - | 300,000 |
| Mixsports Cía. Ltda. | Entidad del Grupo | Comercial | 29,752 | - |
| Agencia De Viaje "5 Continentes" | Entidad del Grupo | Comercial | <u>2,586</u> | <u>-</u> |
| | | | <u>181,141</u> | <u>530,918</u> |

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Beneficios a corto plazo | 219 | 179,941 |
| Beneficios a largo plazo | <u>17,552</u> | <u>17,721</u> |
| | <u><u>17,771</u></u> | <u><u>197,662</u></u> |

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones de Impuesto a la renta | 48,816 | 37,622 |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA | 28,354 | 24,871 |
| Impuesto a la Salida de Divisas | 105,268 | 127,532 |
| Impuesto a la Renta | 215,825 | 207,321 |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | <u>138,629</u> | <u>263,810</u> |
| | <u><u>536,892</u></u> | <u><u>661,157</u></u> |

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.1 Impuesto corriente

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

- Conciliación contable tributaria

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 1,901,930 | 1,776,364 |
| Más: Gastos no deducibles (1) | <u>45,836</u> | <u>71,164</u> |
| Utilidad tributaria | 1,947,766 | 1,847,528 |
| Tasa impositiva | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | <u>428,509</u> | <u>406,456</u> |
| Menos: Retenciones en la fuente del año | <u>212,684</u> | <u>199,135</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>215,825</u> | <u>207,321</u> |

(1) Incluye principalmente: i) provisiones por comisiones por ventas US\$10,963 (2013: US\$49,765), (ii) bajas de inventario por US\$33,988 (2013: US\$21,399), no deducibles para efectos tributarios.

Impuesto a la renta corriente

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 428,508 | 406,456 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>(3,594)</u> | - |
| | <u>424,914</u> | <u>406,456</u> |

14.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------|---------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | <u>32,249</u> | <u>28,655</u> |
| | <u>32,249</u> | <u>28,655</u> |

MILDEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | |
|--|---------------|
| Al 1 de enero del 2013 | 28,655 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | <u>-</u> |
| Al 31 de diciembre del 2013 | 28,655 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>3,594</u> |
| Al 31 de diciembre del 2014 | <u>32,249</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 1,901,930 | 1,776,364 |
| Tasa impositiva vigente | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| | 418,425 | 390,800 |
| Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | 10,083 | 15,656 |
| Impuesto diferido | <u>(3,594)</u> | <u></u> |
| | <u>424,914</u> | <u>406,456</u> |
| Tasa efectiva | 22% | 23% |

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI 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 locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que algunas de estas reformas tienden a incentivar la inversión en industrias básicas y algunos sectores determinados, pero en su mayoría quitan recursos a la organización, dado el incremento en el monto a pagar por impuestos, debido entre otros a los límites en la deducibilidad de gastos.

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios Sociales | | |
| Beneficios por ley | 139,355 | 33,925 |
| Participacion Trabajadores | <u>335,635</u> | <u>313,476</u> |
| | <u>474,990</u> | <u>347,401</u> |
| Provisiones | | |
| Comerciales - Regalías | 224,195 | 275,286 |
| Otros | <u>131,895</u> | <u>58,970</u> |
| | <u>356,090</u> | <u>334,256</u> |

Movimiento de las cuentas como sigue:

| Movimiento 2014 | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Saldo final</u> |
|----------------------------|----------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Beneficios Sociales | | | | |
| Beneficios por ley | 33,926 | 284,530 | (179,100) | 139,356 |
| Participacion Trabajadores | <u>313,475</u> | <u>335,634</u> | <u>(313,475)</u> | <u>335,634</u> |
| | <u>347,401</u> | <u>620,164</u> | <u>(492,575)</u> | <u>474,990</u> |
| Provisiones | | | | |
| Comerciales - Regalías | 275,286 | 393,755 | (444,846) | 224,195 |
| Otros | <u>58,970</u> | <u>223,395</u> | <u>(150,470)</u> | <u>131,895</u> |
| | <u>334,256</u> | <u>617,150</u> | <u>(595,316)</u> | <u>356,090</u> |
| Movimiento 2013 | | | | |
| Beneficios Sociales | | | | |
| Beneficios por ley | 25,257 | 142,234 | (133,565) | 33,926 |
| Participacion Trabajadores | <u>420,018</u> | <u>313,476</u> | <u>(420,019)</u> | <u>313,475</u> |
| | <u>445,275</u> | <u>455,710</u> | <u>(553,584)</u> | <u>347,401</u> |
| Provisiones | | | | |
| Comerciales - Regalías | 270,705 | 429,801 | (425,220) | 275,286 |
| Otros | <u>51,278</u> | <u>27,498</u> | <u>(19,806)</u> | <u>58,970</u> |
| | <u>321,983</u> | <u>457,299</u> | <u>(445,026)</u> | <u>334,256</u> |

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 6.54% | 7.00% |
| Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales) | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50% | 2.50% |
| Tabla de rotación (promedio) | 11.80% | 8.90% |
| Vida Laboral Promedio Remanente | 7.4 | 7.4 |
| Tabla de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

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

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

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | |
|--|-------------------|----------------|------------------|--------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| A 1 de enero | 247,730 | 202,860 | 8,184 | 6,530 |
| Costo por servicios corrientes | 43,023 | 35,515 | 1,064 | 761 |
| Costo por intereses | 17,341 | 14,200 | 519 | 387 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | 64,777 | 7,896 | 15,408 | 862 |
| Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo | 1,632 | (7,966) | 6 | (356) |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(10,079)</u> | <u>(4,775)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>364,423</u> | <u>247,730</u> | <u>25,181</u> | <u>8,184</u> |
| Transferencia de empleados desde otras compañías del grupo | 12,536 | 10,676 | 362 | 356 |
| | <u>376,958</u> | <u>258,406</u> | <u>25,543</u> | <u>8,540</u> |

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

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | |
|--------------------------------|-------------------|---------------|------------------|--------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Costo por servicios corrientes | 32,944 | 30,739 | 1,064 | 761 |
| Costo por intereses | 17,341 | 14,200 | 519 | 387 |
| | <u>50,285</u> | <u>44,939</u> | <u>1,583</u> | <u>1,148</u> |

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, asciende a US\$59,000 y comprende acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que 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 y otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía decretó dividendos a sus accionistas por US\$3,500,000 a través de Acta de Junta General de Accionistas del 18 de diciembre de 2014, correspondiente a las utilidades retenidas de los años 2011, 2012 y 2013, los mismos se encuentran pendiente de pago.

20. INFORMACION POR SEGMENTOS

Los principales segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

- Ropa
- Zapatos
- Accesorios

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Marathon Card

A continuación se presenta los ingresos y resultados por segmentos:

| | <u>Ingresos por Segmento</u> | | <u>Utilidad por Segmento</u> | |
|------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Zapatos | 12,294,836 | 12,291,643 | 4,200,197 | 4,537,496 |
| Ropa | 3,912,872 | 3,047,787 | 1,300,348 | 885,861 |
| Accesorios | 4,978,215 | 3,592,697 | 1,911,044 | 1,317,140 |
| Material P.O.P | 3,907 | 12,068 | 378 | (1,254) |
| Subtotal | 21,189,830 | 18,944,195 | 7,411,967 | 6,739,242 |
| Gastos de ventas | | | 4,203,985 | 3,802,174 |
| Gasto de administración | | | 1,444,505 | 1,152,449 |
| Otros ingresos, neto | | | 197,200 | 40,993 |
| Ingresos financieros, neto | | | 58,747 | 49,247 |
| Utilidad Antes de Impuestos | | | 1,901,930 | 1,776,364 |

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| 2014 | Costo de productos vendidos | Gastos de administración | Gastos de ventas | Total |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Costo de compra de mercaderías | 13,777,863 | - | - | 13,777,863 |
| Gastos por beneficios a los empleados | - | 678,187 | 1,720,432 | 2,398,619 |
| Arriendos | - | 62,819 | 451,734 | 514,553 |
| Gastos de Publicidad | - | 11,575 | 658,661 | 670,236 |
| Gastos de Distribución | - | - | 244,052 | 244,052 |
| Honorarios y Servicios | - | 128,918 | 108,163 | 237,081 |
| Gastos por depreciación (Nota 10) | - | 127,349 | 22,841 | 150,190 |
| Regalías por uso de marca (Nota 15) | - | 196,563 | 441,810 | 638,373 |
| Seguros | - | 8,957 | 3,652 | 12,609 |
| Gastos de Mantenimiento | - | 18,208 | 141,830 | 160,038 |
| Impuestos | - | 38,721 | 11,584 | 50,305 |
| Otros menores | - | 173,208 | 399,226 | 572,434 |
| | 13,777,863 | 1,444,505 | 4,203,985 | 19,426,353 |

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| 2013 | Costo de productos vendidos | Gastos de administración | Gastos de ventas | Total |
|---------------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Costo de compra de mercaderías | 12,204,953 | - | - | 12,204,953 |
| Gastos por beneficios a los empleados | - | 629,644 | 1,304,873 | 1,934,517 |
| Arriendos | - | 62,475 | 350,001 | 412,476 |
| Gastos de Publicidad | - | 10,319 | 638,101 | 648,420 |
| Gastos de Distribución | - | 962 | 229,308 | 230,269 |
| Honorarios y Servicios | - | 111,925 | 95,232 | 207,158 |
| Gastos por depreciación (Nota 10) | - | 108,682 | 24,903 | 133,585 |
| Regalías por uso de marca (Nota 15) | - | 40,087 | 529,110 | 569,197 |
| Seguros | - | 7,697 | 4,665 | 12,362 |
| Gastos de Mantenimiento | - | 34,414 | 373,626 | 408,040 |
| Impuestos | - | 52,719 | 8,488 | 61,207 |
| Otros menores | - | 93,526 | 243,867 | 337,393 |
| | 12,204,953 | 1,152,450 | 3,802,174 | 17,159,576 |

22. OTROS INGRESOS

Composición:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| Proveedores (Notas de crédito) | 32,335 | 26,275 |
| Intereses Clientes | 3,829 | 8,099 |
| Otros (1) | 161,036 | 6,619 |
| | 197,200 | 40,993 |

(1) En el año 2014, incluye US\$ 156,389 de la factura a la donación realizada a Fundación Amiga Esmeraldas.

23. EGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos por intereses | 413 | 102 |
| Gastos bancarios | (5,992) | (5,047) |
| Intereses no bancarios | (27,900) | (15,215) |
| Gasto intereses relacionadas | (25,268) | (29,087) |
| | (58,747) | (49,247) |

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detallan a continuación:

- **Contrato de distribución PUMA.**- ser su único y exclusivo distribuidor para el territorio de Ecuador de PUMA, a pesar de PUMA-zapatos, PUMA-PUMA-ropa y accesorios como se muestra en los catálogos actuales de PUMA y vendible en el territorio, excepto los de lujo de PUMA o calzado de moda, ropa y accesorios, en la actualidad se venden bajo la denominación "Black Station". El distribuidor se compromete a comprar a PUMA como una cantidad mínima de calzado, ropa y accesorios por año calendario.

Adicional a lo mencionado, el distribuidor tiene el compromiso de pagar a PUMA, anualmente un valor no reembolsable, una regalía del 1% de todas las ventas netas al por mayor y el 0,5% de todas las ventas minoristas durante el año, además por Producto producido bajo licencia (PBL) y vendido en los canales de venta minorista y al por mayor se debe cancelar 3,75% y el 7,5% respectivamente.

El acuerdo entró en vigor el 1 enero de 2010 y permanecerá en vigor hasta diciembre de 2015.

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

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

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

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

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

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
