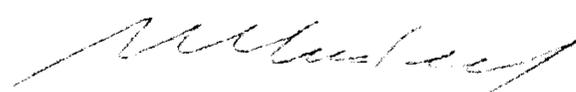


**MILDEPORTES S.A.**

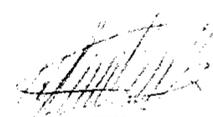
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	424,173	906,960
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	2,249,424	2,212,588
Relacionadas	14	405,495	1,416,998
Empleados		-	56,446
Impuestos por recuperar	15	272,572	-
Anticipo proveedores		194,548	31,613
Inventarios	8	6,016,453	5,874,864
Otros activos	9	58,438	130,392
<b>Total activos corrientes</b>		<u>9,621,103</u>	<u>10,629,861</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad y equipo	10	611,861	680,481
Activos intangibles	11	79,252	112,308
Impuesto a la renta diferido	15	1,160	32,249
Otros activos	9	110,534	87,181
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>802,807</u>	<u>912,219</u>
<b>Total activos</b>		<u>10,423,910</u>	<u>11,542,080</u>

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 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	12	3,028,749	2,689,703
Relacionadas	14	355,356	181,141
Préstamos y Obligaciones financieras	13	1,807,160	-
Impuestos por pagar	15	171,733	536,892
Beneficios sociales	16	132,916	474,990
Provisiones	16	312,542	356,090
Dividendos por pagar	20	672,000	3,500,000
Otros pasivos		17,849	18,275
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6,498,305</b>	<b>7,757,091</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	17	551,262	402,501
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>551,262</b>	<b>402,501</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>7,049,567</b>	<b>8,159,592</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		1,000,000	59,000
Reserva legal		29,500	29,500
Resultados acumulados		2,344,843	3,293,988
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,374,343</b>	<b>3,382,488</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>10,423,910</b>	<b>11,542,080</b>

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



Rafael Ruales S.  
Gerente General



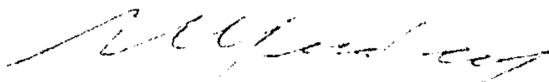
Jacob Benítez P.  
Contador

**MILDEPORTES S.A.**

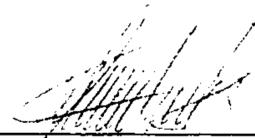
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos	21	21,377,133	21,189,830
Costo de productos vendidos	22	<u>(15,260,681)</u>	<u>(13,777,863)</u>
Utilidad bruta		<u>6,116,452</u>	<u>7,411,967</u>
Gastos de ventas	22	(3,784,404)	(4,203,985)
Gastos de administración	22	(1,897,042)	(1,444,505)
Otros ingresos, neto	23	<u>25,569</u>	<u>197,200</u>
Utilidad operacional		<u>460,575</u>	<u>1,960,677</u>
Gastos financieros, neto	24	<u>(209,885)</u>	<u>(58,747)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		250,690	1,901,930
Impuesto a la renta	15	<u>(199,218)</u>	<u>(424,914)</u>
Utilidad neta del año		<u>51,472</u>	<u>1,477,016</u>
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Pérdidas actuariales	17	<u>(59,616)</u>	<u>(83,460)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(8,144)</u>	<u>1,393,556</u>

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



Rafael Ruales S.  
Gerente General



Jacob Benitez P.  
Contador

MILDEPORTES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				Total
	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	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 Utilidad neta del año	-	-	-	(83,460)	(83,460)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	59,000	29,500	(3,871)	3,297,858	3,382,488
Según Resolución de la Junta General de Accionistas del 13 de mayo de 2015: Incremento de capital	941,000	-	-	(941,000)	-
Otros resultados integrales Utilidad neta del año	-	-	-	(59,616)	(59,616)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,000,000	29,500	(3,871)	2,348,714	3,374,343

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

  
Rafael Ruales S  
Gerente General

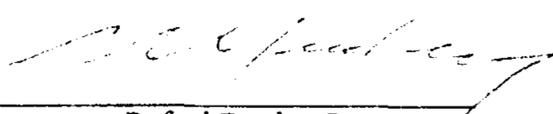
  
Jacob Benitez P.  
Contador

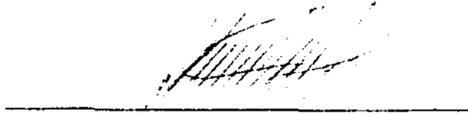
**MILDEPORTES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		250,690	1,901,930
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedad y equipo	10	148,832	150,191
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	7,553	21,109
Participación a trabajadores	16	44,239	335,635
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	17	107,660	52,094
Amortización Intangibles	11	81,572	137,407
		<u>640,546</u>	<u>2,598,366</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(29,283)	(204,219)
Otros activos		48,601	7,299
Anticipo proveedores		(162,935)	(12,307)
Inventarios		(141,589)	(1,409,172)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,011,503	559,177
Impuestos por recuperar		(241,483)	-
Proveedores		339,046	195,122
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		174,215	50,223
Otros pasivos corrientes		(7,642)	6,095
Beneficios sociales		(350,338)	127,589
Provisiones		(43,548)	(313,801)
Impuestos por pagar		(365,159)	(124,265)
Impuesto a la renta causado	15	(168,129)	(428,508)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>703,806</u>	<u>1,051,599</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Préstamos a Empleados		56,446	(33,191)
Adiciones de activos intangibles	11	(130,088)	(161,899)
Adiciones de propiedad y equipo	10	(80,212)	(50,797)
Flujo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(153,854)</u>	<u>(245,887)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de préstamo a relacionadas	14	-	(400,000)
Pago intereses a relacionadas	14	(4,739)	-
Obligaciones financieras	13	1,800,000	-
Pago de dividendos	20	(2,828,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,032,739)</u>	<u>(400,000)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(482,787)	405,712
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la año		<u>906,960</u>	<u>501,248</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de la año	6	<u>424,173</u>	<u>906,960</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 2015 (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 2015 y 2014, el personal total de la compañía alcanza 88 y 81 empleados respectivamente.

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

##### **1.2 Situación financiera mundial**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al 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: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

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.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 22 de abril de 2016 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

**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 2015 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.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 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 (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada 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
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIF 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 enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 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 2018

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 52% de los ingresos, el segmento de ropa el 19% y accesorios el 29%. 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.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 inferior 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

- 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.
  - iii) Obligaciones financieras: Se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas que son las del mercado. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Los intereses devengados que corresponden a obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.

## **MILDEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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 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.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 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 2015 y 2014, 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

## **MILDEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

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 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; para el año 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo.

#### **Impuesto a la renta diferido**

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

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2015 y 2014 del 6.3% y 6.5% anual, respectivamente equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa 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 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.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 período, 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.

#### 2.14 Reservas

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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. 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.

## MILDEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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, 28% son pagos en efectivo y cheque y 72% con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2015 representaron un 10.82% (2014: 10.68%) 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.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	3,028,749	-
Relacionadas	355,356	-
Préstamos y obligaciones financieras	1,087,160	-
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	2,689,703	-
Relacionadas	181,141	-

**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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

**MILDEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	3,028,749	2,689,703
Obligaciones financieras	1,807,160	-
Compañías relacionadas	355,356	181,141
Menos: Efectivo	<u>(424,173)</u>	<u>(906,960)</u>
Deuda neta	4,767,092	1,963,884
Total patrimonio	<u>3,374,343</u>	<u>3,382,488</u>
Capital total	<u>8,141,435</u>	<u>5,346,372</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>58.55%</b>	<b>36.73%</b>

**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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>424,173</u>	-	<u>906,960</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	2,249,424	-	2,212,588	-
Relacionadas	405,495	-	1,416,998	-
Empleados	-	-	56,446	-
Otros Activos	<u>58,438</u>	<u>110,534</u>	<u>130,392</u>	<u>87,181</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>3,137,530</u>	<u>110,534</u>	<u>4,723,384</u>	<u>87,181</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	3,028,749	-	2,689,703	-
Relacionadas	355,356	-	181,141	-
Prestamos Bancarios	1,807,160	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>5,191,265</u>	<u>-</u>	<u>2,870,844</u>	<u>-</u>

**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.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	4,925	4,200
Bancos nacionales	419,248	902,760
	<u>424,173</u>	<u>906,960</u>

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

**Cuentas por Cobrar Comerciales**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	2,291,642	2,253,063
Provisión por deterioro (2)	(42,218)	(40,475)
	<u>2,249,424</u>	<u>2,212,588</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	1,843,107	1,915,926
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	-	15,243
De 61 a 90 días	165,578	86,407
De 91 a 180 días	168,097	189,372
Más de 181 días	114,860	46,115
	<u>2,291,642</u>	<u>2,253,063</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	40,475	19,366
Incrementos	7,553	21,109
Reversos /utilizaciones	(5,810)	-
Saldo final	<u>42,218</u>	<u>40,475</u>

MILDEPORTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario en Tránsito	3,422,742	4,272,580
Accesorios	1,148,283	893,841
Zapatos	1,073,717	384,486
Ropa	329,909	286,208
Material P.O.P	22,021	28,194
Suministros	19,781	9,555
	<u>6,016,453</u>	<u>5,874,864</u>

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de Diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arriendos pagados por adelantado (1)	127,371	153,294
Seguros	23,008	29,888
Garantías	17,972	17,929
Otras cuentas por cobrar corrientes	621	16,462
	<u>168,972</u>	<u>217,573</u>
Clasificación		
Corriente	58,438	130,392
No corriente	110,534	87,181
	<u>168,972</u>	<u>217,573</u>
<u>Corriente</u>		
Arriendos pagados por adelantado (1)	23,102	70,985
Seguros	23,008	29,888
Garantías	11,707	13,057
Otras cuentas por cobrar corrientes	621	16,462
	<u>58,438</u>	<u>130,392</u>
<u>No corriente</u>		
Arriendos pagados por adelantado	104,269	82,309
Garantías	6,265	4,872
	<u>110,534</u>	<u>87,181</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 25.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDAD Y EQUIPO**

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

Descripción	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de Diversos	Vehículos	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>							
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>
<b>Movimiento 2014</b>							
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>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>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
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>
<b>Movimiento 2015</b>							
Adiciones (1)	44,445	-	33,256	304	2,207	-	80,212
Depreciación	(81,236)	(3,322)	(37,875)	(16,284)	(4,906)	(5,209)	(148,832)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>422,992</u>	<u>17,227</u>	<u>55,140</u>	<u>83,277</u>	<u>33,224</u>	<u>1</u>	<u>611,861</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	757,765	33,294	245,917	162,989	50,739	39,070	1,289,774
Depreciación acumulada	(334,773)	(16,067)	(190,777)	(79,712)	(17,515)	(39,069)	(677,913)
Valor en libros	<u>422,992</u>	<u>17,227</u>	<u>55,140</u>	<u>83,277</u>	<u>33,224</u>	<u>1</u>	<u>611,861</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 las principales adiciones corresponden a la adecuación, remodelación de tiendas y compra de equipos de computación. Al 31 de diciembre de 2014 las principales adiciones corresponden a la compra de equipos de computación.

**11. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proyecto SAP BI	61,544	56,690
Advantis	-	27,684
Licencias Varias	11,593	18,151
Proyecto Retail Pro	<u>6,115</u>	<u>9,783</u>
	<u>79,252</u>	<u>112,308</u>

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

**MILDEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	112,308	87,816
Adiciones /compras (1)	48,516	161,898
Amortización	<u>(81,572)</u>	<u>(137,407)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>79,252</u>	<u>112,308</u>

(1) Durante los años 2015 y 2014 las principales adquisiciones de software correspondieron a Retail Pro, SAP Business Intelligence, y Licencias Microsoft.

**12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	245,603	231,344
Proveedores del exterior	<u>2,783,146</u>	<u>2,458,359</u>
	<u>3,028,749</u>	<u>2,689,703</u>

**13. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición de las obligaciones con instituciones financieras:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>Vencimiento</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%			
<u>A corto plazo</u>					
Banco Produbanco	9.33	-	25/03/2016	1,800,000	-
Intereses por pagar				<u>7,160</u>	<u>-</u>
				<u>1,807,160</u>	<u>-</u>

La compañía Inmobiliaria Investa S.A., (entidad relacionada) mantiene activos fijos dados en garantía del préstamo descrito en esta nota.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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:

**MILDEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Compras</u></b>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	529,442	339,245
Deportes y Recreación Ficchur	Entidad del Grupo	Comercial	-	81
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	27,989
Peruvian Sporting Goods	Entidad del Grupo	Comercial	65,641	-
Superdeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,551	229
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	60,462
			<u>599,634</u>	<u>428,005</u>
<b><u>Arrendos pagados</u></b>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	506,769	420,446
			<u>506,769</u>	<u>420,446</u>
<b><u>Servicios</u></b>				
Fast Logistics S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,832	3,245
INVT S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	233,796	-
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,167	-
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	112,500	-
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,280
Agencia de viajes "5 continentes"	Entidad del Grupo	Comercial	3,977	7,651
			<u>364,272</u>	<u>12,176</u>
<b><u>Ventas</u></b>				
Cnfecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	515	143
Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,941
Marathon Casa del deporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	97
K-misetas Deportivas Kadepo Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	4,522	-
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	48
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	12,035,009	12,321,481
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	554,615	393,661
			<u>12,594,661</u>	<u>12,730,370</u>
<b><u>Intereses pagados</u></b>				
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	694
Marathon Casa del deporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	2,082
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	4,739	22,492
			<u>4,739</u>	<u>25,268</u>

**MILDEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Préstamos Recibidos</u></b>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	400,000
			-	400,000
<b><u>Préstamos Otorgados</u></b>				
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	-	785,000
			-	785,000
<b><u>Intereses cobrados</u></b>				
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	351
			-	351

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>2015</u>	<u>2014</u>
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	308,476	1,344,890
Teleshop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	90,994	72,528
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	344	344
K-misetas Deportivas Kadepo Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,411	-
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	4,270	(764)
			405,495	1,416,998

<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	150,620	6,327
Deportes y Recreación Ficchur	Entidad del Grupo	Comercial	-	90
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	66,054
Fast Logistics S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,531
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	45,164	66,210
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,644	7,614
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	-	(23)
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	58	-
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	29,752	29,752
INVT S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	91,180	-
Peruvian Sporting Goods	Entidad del Grupo	Comercial	33,712	-
Agencia de viajes 5 continentes	Entidad del Grupo	Comercial	226	2,586
			355,356	181,141

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 Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo	266,868	219
Beneficios a largo plazo	<u>35,499</u>	<u>17,552</u>
	<u><u>302,367</u></u>	<u><u>17,771</u></u>

**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**15.1 Activos y pasivos del año corriente**

La composición de los impuestos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	73,383	-
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>199,189</u>	<u>-</u>
	<u><u>272,572</u></u>	<u><u>-</u></u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de Impuesto a la renta	52,898	48,816
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	29,936	28,354
Impuesto a la Salida de Divisas	88,899	105,268
Impuesto a la Renta	-	215,825
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>-</u>	<u>138,629</u>
	<u><u>171,733</u></u>	<u><u>536,892</u></u>

**15.2 Impuesto corriente**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	250,690	1,901,930
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>271,726</u>	<u>45,836</u>
Utilidad tributaria	522,416	1,947,766
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	130,604	428,508
Anticipo mínimo mayor al Impuesto a la renta causado (2)	<u>168,129</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>168,129</u></u>	<u><u>428,508</u></u>

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente: i) exceso de deducibilidad por regalías, servicios a partes relacionadas US\$98,030 (ii) exceso al límite legal de la provisión para jubilación patronal US\$59,133 (iii) bajas de inventario por US\$27,700 (2014: US\$33,988), no deducibles para efectos tributarios.
- (2) En el año 2015, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente, el valor del anticipo mínimo puesto que este fue mayor que el Impuesto a la renta causado.

**Impuesto a la renta corriente**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	168,129	428,508
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>31,089</u>	<u>(3,594)</u>
	<u>199,218</u>	<u>424,914</u>

**15.3 Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Impuestos diferidos activos:</b>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>1,160</u>	<u>32,249</u>
	<u>1,160</u>	<u>32,249</u>

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

Al 31 de enero del 2014	28,655
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,594</u>
Al 31 de diciembre del 2014	32,249
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(31,089)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>1,160</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	250,690	1,901,930
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	62,673	418,425
Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	-	10,083
	<u>168,129</u>	<u>428,508</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>168,129</u>	<u>428,508</u>
Tasa efectiva	67%	23%

(1) Para el año 2015 el Impuesto a la renta corriente corresponde al valor del anticipo mínimo puesto que este fue mayor que el Impuesto a la renta causado.

**Legislación sobre Precios de transferencia -**

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

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2014, 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 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**Otros asuntos - Reformas Tributarias**

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:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- 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.
- Extensión a 10 años del periodo 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 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.

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.

**16. PROVISIONES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Beneficios Sociales</u>		
Beneficios por ley	88.677	139.355
Participación Trabajadores	44.239	335.635
	<u>132.916</u>	<u>474.990</u>
<u>Provisiones</u>		
Comerciales - Regalías	240.746	224.195
Otros	71.796	131.895
	<u>312.542</u>	<u>356.090</u>

Movimiento de las cuentas como sigue:

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimiento 2015</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Beneficios Sociales</b>				
Beneficios por ley	139,356	326,466	(377,145)	88,677
Participacion Trabajadores	<u>335,634</u>	<u>44,239</u>	<u>(335,634)</u>	<u>44,239</u>
	<u>474,990</u>	<u>370,705</u>	<u>(712,779)</u>	<u>132,916</u>
<b>Provisiones</b>				
Comerciales - Regalías	224,195	353,384	(472,389)	105,190
Otros	<u>131,895</u>	<u>151,806</u>	<u>(76,349)</u>	<u>207,352</u>
	<u>356,090</u>	<u>505,190</u>	<u>(548,738)</u>	<u>312,542</u>
<u><b>Movimiento 2014</b></u>				
<b>Beneficios Sociales</b>				
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>
<b>Provisiones</b>				
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>

**17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.6	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:

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al de enero	364,423	247,730	25,181	8,184	389,604	255,914
Costo por servicios corrientes	62,652	43,023	21,392	1,064	84,044	44,087
Costo por intereses	23,833	17,341	1,513	519	25,346	17,860
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(16,978)	64,777	76,594	15,408	59,616	80,185
Beneficios pagados	-	-	(16,453)	-	(16,453)	-
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	-	1,630	-	6	-	1,636
Costos por servicios pasados	-	-	15,303	-	15,303	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,033)	(10,079)	-	-	(17,033)	(10,079)
	<u>416,897</u>	<u>364,423</u>	<u>123,530</u>	<u>25,181</u>	<u>540,427</u>	<u>389,603</u>
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	10,835	12,536	-	362	10,835	12,898
	<u>427,732</u>	<u>376,959</u>	<u>123,530</u>	<u>25,543</u>	<u>551,262</u>	<u>402,501</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	62,652	32,944	21,392	1,064	84,044	34,008
Costo por intereses	23,833	17,341	1,513	519	25,346	17,860
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,033)	-	15,303	-	(1,730)	-
	<u>69,452</u>	<u>50,285</u>	<u>38,208</u>	<u>1,583</u>	<u>107,660</u>	<u>51,868</u>

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, asciende a US\$1,000,000 y US\$59,000 respectivamente y comprende acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una.

El 1 de junio del 2015, mediante escritura pública la Compañía aumento el capital en US\$941,000 por lo que el capital actual es de US\$1,000,000; el 25 de junio del 2015 con número 3259 quedó inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital.

**19. 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.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

**20. 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, al 31 de diciembre del 2015 queda pendiente de pago US\$672,000.

**21. 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

A continuación se presenta los ingresos y resultados por segmentos:

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Ingresos por Segmento</u>		<u>Utilidad por Segmento</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Zapatos	11.010.058	12.294.836	3.188.261	4.200.197
Ropa	4.164.697	3.912.872	1.234.323	1.300.348
Accesorios	6.186.539	4.978.215	1.692.900	1.911.044
Material P.O.P	15.839	3.907	968	378
<b>Subtotal</b>	<b>21.377.133</b>	<b>21.189.830</b>	<b>6.116.452</b>	<b>7.411.967</b>
Gastos de ventas			3.784.404	4.203.985
Gasto de administración			1.897.042	1.444.505
Otros ingresos, neto			25.569	197.200
Ingresos financieros, neto			209.885	58.747
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>			<b>250.690</b>	<b>1.901.930</b>

**22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2015</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	15.260.681	-	-	15.260.681
Gastos por beneficios a los empleados	-	790.642	1.525.601	2.316.243
Arriendos	-	69.626	485.999	555.625
Gastos de Publicidad	-	-	565.228	565.228
Gastos de Distribución	-	-	208.793	208.793
Honorarios y Servicios	-	680.129	116.815	796.944
Gastos por depreciación (Nota 10)	-	117.956	31.114	149.070
Regalías por uso de marca (Nota 15)	-	-	447.675	447.675
Seguros	-	8.982	39.432	48.414
Gastos de Mantenimiento	-	18.136	72.525	90.661
Impuestos	-	47.441	13.617	61.058
Otros menores	-	164.130	277.605	441.735
	<b>15.260.681</b>	<b>1.897.042</b>	<b>3.784.404</b>	<b>20.942.127</b>

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	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
	<u>13,777,863</u>	<u>1,444,505</u>	<u>4,203,985</u>	<u>19,426,353</u>

**23. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios	10,856	-
Proveedores (Notas de crédito)	48,095	32,335
Intereses Clientes	3,906	3,829
Otros (1)	(37,288)	161,036
	<u>25,569</u>	<u>197,200</u>

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

**24. EGRESOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses	32	413
Intereses préstamos	(151,324)	-
Gastos bancarios	(16,845)	(5,992)
Intereses no bancarios	(37,009)	(27,900)
Gasto intereses relacionadas	(4,739)	(25,268)
	<u>(209,885)</u>	<u>(58,747)</u>

MILDEPORTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**25. PRINCIPALES COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

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

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

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

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

La compra mínima para cualquier año contractual se establecerá por Luxxotica antes del comienzo de cualquier contrato. Este acuerdo se renovará automáticamente por 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.

**MILDEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

\* \* \* \*