



MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

ÍNDICE

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Mundo Deportivo Medeport S.A.

Quito, 16 de mayo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mundo Deportivo Medeport S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Mundo Deportivo Medeport S.A.
Quito, 16 de mayo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mundo Deportivo Medeport S.A. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de Mundo Deportivo Medeport S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 14 de marzo de 2013, expresó una opinión sin salvedades.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,102,921	1,696,287
Cuentas por cobrar			
Comerciales	7	3,166,382	3,079,202
Compañías relacionadas	14	2,549,079	1,822,268
Empleados	7	65,179	71,405
Anticipo proveedores		184,233	209,559
Impuestos a recuperar		209,339	-
Inventarios	8	3,240,015	3,053,724
Otros activos	9	<u>380,963</u>	<u>131,070</u>
Total activos corrientes		<u>12,898,111</u>	<u>10,063,515</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	10	3,121,508	3,190,020
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	2,758,771	1,177,278
Activos intangibles	11	40,135	10,931
Impuesto diferidos	16	169,218	115,714
Otros activos	9	<u>511,394</u>	<u>1,104,752</u>
Total activos no corrientes		<u>6,601,026</u>	<u>5,598,695</u>
Total del activo		<u>19,499,137</u>	<u>15,662,210</u>

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

3/2

 Brenda Escalante Mead
 Gerente General

MJM

 María Bernanda Montenegro
 Jefe de Contabilidad

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

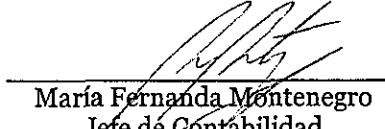
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	12	346,054	1,256,554
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	13	2,365,940	1,639,709
Compañías relacionadas	14	105,195	220,113
Otras cuentas por pagar		22,571	11,763
Impuestos por pagar	15	1,488,785	1,033,006
Beneficios sociales	17	1,783,738	1,713,719
Total pasivos corrientes		6,112,283	5,874,864
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a Compañías Relacionadas	14	20,229	-
Obligaciones por beneficios definidos	18	353,928	263,757
Total pasivos		6,486,440	6,138,621
Patrimonio			
Capital social	19	682,800	682,800
Reserva Legal		444,807	444,807
Resultados acumulados		11,885,090	8,395,982
Total patrimonio		13,012,697	9,523,589
Total del pasivo y patrimonio		19,499,137	15,662,210

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



Brenda Escalante Mead
Gerente General



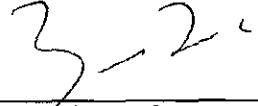
María Fernanda Montenegro
Jefe de Contabilidad

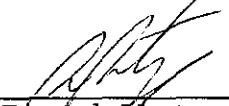
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas locales	22	45,188,828	37,095,435
Costo de ventas		<u>30,194,872</u>	<u>25,019,631</u>
Utilidad bruta		14,993,956	12,075,804
Gastos administrativos	23	(2,444,083)	(2,105,440)
Gastos de venta	23	(7,607,282)	(6,580,141)
Otros ingresos, neto		<u>587,355</u>	<u>561,115</u>
Utilidad operacional		5,529,946	3,951,338
(Gastos) ingresos financieros, netos	24	<u>73,490</u>	<u>(79,952)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>5,603,436</u>	<u>3,871,386</u>
Impuesto a la renta	16	(1,344,552)	(892,067)
Utilidad neta del año		<u>4,258,884</u>	<u>2,979,319</u>
Otros resultados integrales			
Pérdida actuarial acumula no reconocida		<u>(59,776)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>4,199,108</u>	<u>2,979,319</u>

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


Brenda Escalante Mead
 Gerente General

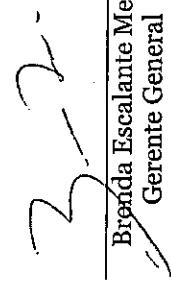

María Fernanda Montenegro
 Jefe de Contabilidad

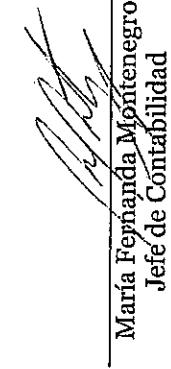
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 1 de enero de 2012 (1) Según Acta de Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2012:	682,800	444,807	(41,198)	-	5,777,827
Dividendos declarados Apropiación de la reserva legal Utilidad neta y resultado integral del año	21 20	- -	- -	- -	(319,965) - - 2,979,319 2,979,319
Saldos al 31 de diciembre de 2012 Según Acta de Junta General de Accionistas del 18 de noviembre del 2013:	682,800	444,807	(41,198)	-	8,437,181
Dividendos declarados Apropiación de la reserva legal Resultado integral del año	21 20	- -	- -	- -	(70,000) - - 4,199,107
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>682,800</u>	<u>444,807</u>	<u>(41,198)</u>	<u>(59,777)</u>	<u>11,986,065</u> <u>13,012,697</u>

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


Brenda Escalante Mead
Gerente General


María Fernanda Montenegro
Jefe de Contabilidad

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,603,436	3,871,386
Más cargosa resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	726,996	559,137
Amortización de activos intangibles	11	28,196	119
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	26,686	24,621
Provisión para jubilación patronal y desahucio		30,395	70,877
		6,415,709	4,526,140
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y empleados		(107,640)	(454,685)
Cuentas por cobrar relacionadas		(239,749)	1,459,446
Impuestos a recuperar		(209,339)	-
Inventarios		(186,291)	(901,504)
Otros activos		368,791	(617,606)
Cuentas por pagar a proveedores		726,231	84,060
Cuentas por pagar relacionadas		(44,389)	-
Otras cuentas por pagar		508	(583,758)
Impuestos por pagar		455,779	71,390
Impuestos a la renta causado	16	(1,398,056)	(952,282)
Beneficios sociales		70,019	230,313
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		5,851,573	2,861,514
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Cuentas por cobrar relacionadas		(2,068,555)	22,371
Adiciones de activo fijo, neto	10	(658,484)	(1,724,934)
Adiciones de activos intangibles		(57,400)	(11,049)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,784,439)	(1,713,612)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	21	(699,700)	(316,765)
Pago de préstamos y obligaciones financieras	12	(910,500)	(720,764)
Pago a compañías relacionadas		(50,300)	(96,754)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,660,500)	(1,134,284)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,406,634	13,618
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,696,287	1,682,668
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		3,102,921	1,696,287
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		3,102,921	1,696,287

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

Brenda Escalante Mead
Gerente General

María Fernanda Montenegro
Jefe de Contabilidad

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones

Mundo Deportivo Medeport S.A. es una compañía anónima constituida en Ecuador y su actividad principal es la importación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica de diversas disciplinas deportivas de la marca Adidas, tanto al por mayor como a través de tiendas deportivas. La Compañía fue constituida el 18 de agosto del 2006 e inició sus operaciones comerciales en enero del 2007.

El 19 de noviembre del 2010, la compañía fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el número 2010.1.01.00468.

Al 31 de diciembre del 2013, Mundo Deportivo Medeport S.A. cuenta con diez tiendas propias, desde las cuales atiende directamente al consumidor final.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de marzo del 2014 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 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.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2013 con los del 2012, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros y notas explicativas del año 2012.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a <u>partir de</u> :
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Específica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

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

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.

2.2 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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 64% de los ingresos, el segmento de ropa el 24% y accesorios el 11%. 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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:

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por Préstamos y Obligaciones financieras, Documentos y cuentas por pagar a proveedores y 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.

2.4.2 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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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) **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 a compañías relacionadas:** Representadas principalmente por venta de mercadería y préstamos otorgados a entidades relacionadas las cuales se recuperan en el corto y largo plazo. 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 a empleados:** Representadas principalmente por préstamos a los empleados, 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
- 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) **Préstamos y obligaciones financieras:** Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, neto".
 - ii) **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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por arrendamiento de inmuebles, 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 30 días.

2.4.3 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.

2.4.4 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 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 especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones de impuesto a la renta efectuada a terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a resultados del año.

2.6 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).

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.

2.7 Propiedades y equipos

Las Propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados 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 equipos 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 y enseres	10 y 5
Maquinarias y equipos	10 y 5
Equipos diversos	10 y 5
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades 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 una propiedad o equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 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.

Los activos intangibles de la Compañía corresponden a costos incurridos por licencias de software para la 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.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) 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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 en el caso de perdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 Beneficios a empleados

Beneficios sociales a empleados 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 del costo de ventas, 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 a empleados de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): 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 2013 y 2012 del 7% anual 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 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 período en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.12 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 desprendese 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.

2.13 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.

2.14 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes por aplicación inicial de "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.15 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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con 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 equipos e intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actariales 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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 mercado:

(i) Riesgo en las tasas de interés:

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos otorgados a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

El riesgo al que está expuesta la Compañía, en el corto plazo, es mínimo considerando, por un lado, que las obligaciones que mantiene son de tres tipos, donde un 36.48% corresponde a deuda a proveedores sin costo; la segunda corresponde a deuda con el Servicio de Rentas Internas, Seguro Social y Participación Laboral que en relación al total de pasivos representa un 37.88%; finalmente la empresa mantiene un crédito Comercial con el Banco del Pichincha que se concedió en Abril del 2013 por un valor de UDS 1 millón a un plazo de 1 año, con una tasa de interés del 8.92%.

Los préstamos a largo plazo otorgados a compañías relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial del Banco Central para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano.

b) 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, representando el 30% de total de sus ventas y estas en su mayoría son al contado, de lo cual el 40% son pagos en efectivo y cheque y 60% 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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 evaluadas periódicamente y que en su mayoría mantienen relaciones por más de 10 años. Las ventas a estos clientes en el año 2013 representaron aproximadamente 25% de las ventas, con una cartera de más de 180 clientes distribuidores.

Los créditos otorgados responden a un análisis semestral cuantitativo y cualitativo de los clientes. La calidad de la cartera es buena teniendo una cartera vencida del 1.9% y 0% en incobrables.

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, este canal de distribución representan el 45% de las ventas totales en el 2013.

e) 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 11 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.

La compañía se encuentra con un alto nivel de liquidez, originada por la generación de ventas altas, manejo adecuado de niveles de inventario, optimización de gastos y mayor ingreso de ventas al contado por la mayor presencia de tiendas propias (10 a nivel nacional).

Las ventas de la compañía a través de sus tiendas propias son en su mayoría al contado: con efectivo, cheque y tarjeta de crédito. En sus otros canales de ventas, las ventas son a crédito, logrando una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 60 días. El plazo otorgado por los proveedores del exterior es de 60 días y 30 días de los proveedores locales; esto ha permitido tener la holgura suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo, e inclusive realizar inversiones también de corto plazo en el sistema financiero y compra de títulos valores de corto plazo a través de la Bolsa de Valores.

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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
Al 31 de diciembre de 2013		
Préstamos y Obligaciones financieras	346,054	
Proveedores	2,365,940	20,229
Compañías Relacionadas	125,424	-
Al 31 de diciembre de 2012		
Préstamos y Obligaciones financieras	1,256,554	
Proveedores	1,639,709	-
Compañías Relacionadas	220,113	-

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 patrimonio total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía, para el periodo 2013 que fue de -1% debido a que el nivel de endeudamiento con costo se redujo, dejando únicamente a la cuenta de proveedores como elemento principal de financiamiento; adicionalmente la venta de temporada navideña se efectuó en el mes de noviembre y su recuperación se dio en diciembre de 2.013, a diferencia de los años anteriores en que se recuperaba en enero del siguiente ejercicio fiscal.

El nivel de endeudamiento mantenido en el 2013 ha evolucionado favorablemente, logrando una estructura financiera de 33% de pasivo, 67% de patrimonio frente a la misma estructura de 39% y 61% del año 2.012. En conclusión la empresa ha ganado participación para los accionistas a través de la generación de utilidades.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras	346,054	1,256,554
Compañías relacionadas	125,424	220,113
Cuentas por pagar	2,471,134	1,859,822
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,102,106</u>	<u>1,693,645</u>
Deuda neta	(159,494)	1,642,844
Total Patrimonio	13,012,697	9,523,589
Capital total	<u>682,800</u>	<u>682,800</u>
Ratio de apalancamiento	-1%	17%

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,102,921	1,696,287
	<u>3,102,921</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar		
Comerciales	3,166,382	3,079,202
Compañías Relacionadas	2,549,079	1,822,268
Empleados	65,179	71,405
Total activos financieros	<u>5,780,640</u>	<u>4,972,875</u>
	<u>2,758,771</u>	<u>1,177,278</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	346,054	1,256,554
Proveedores	2,365,940	1,639,709
Compañías Relacionadas	105,195	220,113
Total pasivos financieros	<u>2,817,189</u>	<u>3,116,376</u>
	<u>20,229</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. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos	2,897,107	1,393,645
Inversiones temporales (1)	<u>205,814</u>	<u>302,642</u>
	<u>3,102,921</u>	<u>1,696,287</u>

(1) Durante el 2013 corresponden a la compra de un reporto bursátil, el cual vence en el primer trimestre del 2014 y devenga una tasa de interés del 5.5%. En el año 2012, corresponde a la compra de papel comercial que venció en el primer trimestre del 2013 y devengó una tasa de interés del 8%.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR

a) Comerciales

Composición	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes mayoristas	1,256,347	1,228,800
Clientes minoristas	18,107	5,222
Tarjetas de crédito (1)	576,440	691,905
Cheques Posfechados	1,414,846	1,233,784
Otras	8,603	766
Total	3,274,343	3,160,477
Provisión para cuentas dudosas	(107,961)	(81,275)
	<u>3,166,382</u>	<u>3,079,202</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	3,135,970	2,604,360
Vencidas		
De 60 a 90 días	87,638	492,443
De 91 a 120 días	3,601	50,751
De 121 a 180 días	29,894	9,788
De 181 a 360 días	13,966	582
Más de 360 días	3,274	2,553
	<u>3,274,343</u>	<u>3,160,477</u>

- (1) Tarjetas de Crédito. – Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	81,275	56,654
Provisión del año	26,686	24,621
Saldos al fin del año	<u>107,961</u>	<u>81,275</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Empleados

Composición	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de mercadería	57,240	55,563
Préstamos	4,788	13,821
Anticipos	198	-
Otras cuentas por cobrar empleados	<u>2,953</u>	<u>2,021</u>
Total	<u>65,179</u>	<u>71,405</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Zapatos	1,418,618	1,143,364
Ropa	617,501	980,961
Accesorios	345,389	245,294
Suministros y otros	92,623	115,136
Importaciones en tránsito	<u>765,884</u>	<u>568,969</u>
	<u>3,240,015</u>	<u>3,053,724</u>

Al 31 de diciembre del 2013, inventarios por US\$3 millones han sido pignorados para garantizar una carta Stand By que se mantiene con bancos locales.

Para la aplicación de las NIIF a los inventarios se observaron los aspectos a considerar conforme lo requerido por la NIC 2, es decir presentar los inventarios a su valor neto de realización, y establecer la existencia de financiamiento en las adquisiciones.

9. OTROS ACTIVOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Arriendos pagados por adelantado (1)	255,488	425,533	55,403	984,797
Derechos sobre locales arrendados (2)	32,154	67,250	32,154	99,404
Seguros	69,656	-	36,085	-
Garantías	<u>23,665</u>	<u>18,611</u>	<u>7,428</u>	<u>20,551</u>
	<u>380,963</u>	<u>511,394</u>	<u>131,070</u>	<u>1,104,752</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 1 a 10 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de vencimiento de los contratos de arrendamiento. Ver nota 13.

Al 31 de diciembre del 2013 se reconocieron como gastos por concepto de arrendamientos con su entidad relacionada Inmobiliaria Investa S.A.US\$613,329 (2012:US\$547,923).

- (2) Corresponde a valores para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Descripción	Instalaciones y adecuaciones	Maquinarias y equipos	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Muebles versátiles	Vehículos	Muebles en almacenes	Transitoria	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo	1,066,839	313	251,922	239,880	559,264	118,944	594,884	-	2,832,046
Depreciación acumulada	(395,228)	(153)	(74,865)	(117,852)	(83,005)	(20,479)	(116,151)	-	(807,823)
Valor en libros	671,611	160	177,057	122,028	476,169	98,465	478,733	-	2,024,223
Movimiento 2012									
Adiciones (1)	576,694	-	106,848	266,534	440,962	94,544	242,216	-	1,727,798
Bajas, Costo	(179,651)	-	(3,643)	(1,766)	(4,668)	(767)	-	-	(190,495)
Bajas, Depreciación	178,964	-	3,153	1,762	(18,907)	766	21,293	-	187,031
Transferencias	-	-	-	-	87,040	-	(87,040)	-	-
Depreciación	(215,870)	(31)	(43,994)	(71,931)	(139,831)	(31,224)	(55,656)	-	(558,537)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	360,137	(31)	62,364	194,599	364,596	63,319	120,813	-	1,165,797
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	1,463,882	313	355,127	504,648	1,082,598	212,721	750,060	-	4,369,349
Depreciación acumulada	(432,134)	(184)	(115,706)	(188,021)	(241,833)	(50,937)	(150,514)	-	(1,179,329)
Valor en libros	1,031,748	129	239,421	316,627	840,765	161,784	599,546	-	3,190,020
Movimiento 2013									
Adiciones (1)	107,190	-	97,907	92,042	50,106	818	-	487,066	835,129
Bajas, Costo	(3,748)	-	(8,242)	(1,920)	(21,972)	(24,335)	(5,949)	-	(65,166)
Bajas, Depreciación	1,708	-	3,640	970	9,503	11,356	-	-	27,177
Transferencias	907	-	2,090	(1)	26,129	-	183,726	(351,509)	(138,658)
Depreciación	(260,612)	(31)	(50,864)	(133,370)	(176,043)	(38,068)	(68,011)	-	(726,996)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	(153,555)	(31)	44,531	(42,279)	(112,277)	(50,226)	109,766	135,557	(68,514)
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	1,569,231	313	446,882	594,769	1,136,861	189,204	927,837	135,557	5,000,654
Depreciación acumulada	(691,038)	(215)	(162,930)	(320,421)	(408,373)	(77,646)	(218,525)	-	(1,879,148)
Valor en libros	878,193	98	283,952	274,348	728,488	111,558	709,312	135,557	3,121,506

- (1) Las principales adiciones corresponden a instalaciones y adecuaciones en los locales comerciales de las tiendas deportivas y a la oficina matriz.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Licencias		
Noux C.A.	-	8,634
Raga Fox - Sistema Buxxis	1,721	2,181
Dominio correo electrónico	92	116
Imsatel del Ecuador S.A.	125	-
Binaria Sistemas	1,022	-
Nexsys	4,382	-
Raga Fox	3,669	-
Satcom	6,631	-
Alliance Tech	300	-
Office	10,368	-
Proyecto Sap	<u>11,825</u>	-
	<u>40,135</u>	<u>10,931</u>

Los movimientos de los activos intangibles incluida en la amortización es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	10,931	
Adiciones /compras	57,400	11,050
Amortización	<u>(28,196)</u>	<u>(119)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>40,135</u>	<u>10,931</u>

12. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

2013

	Tasa de interés	Garantía	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	8.92%	Fideicomiso en garantía	346,054	-

2012

	Tasa de interés	Garantía	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>
Emisión de Papel Comercial (2)	9.12%	Garantía General de la Compañía	1,256,554	-

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a una operación de crédito otorgada el 5 de abril del 2013 con vencimiento el 31 de marzo del 2014. Dicha operación incluye US\$ 2,799 de intereses devengados a la fecha.
- (2) Constituye una emisión de obligaciones realizada en el año 2010 y que está garantizada con garantía general de la Compañía con un plazo de 1,080 días y pagos de capital e intereses cada 180 días a partir del 19 de noviembre del 2010, fecha de colocación del 100% de la emisión. Los recursos provenientes de la emisión se destinaron a reestructuración de pasivos. Al 31 de diciembre del 2012, la tasa de interés efectiva de estas obligaciones financieras es del 9.12% anual, incluyéndose en dicha operación US\$ 56,554 de intereses devengados a la fecha. Al 31 de diciembre del 2013 esta obligación se encontraba cancelada en su totalidad.

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores del exterior	1,878,307	1,138,459
Proveedores locales	<u>487,633</u>	<u>501,250</u>
Saldo final	<u>2,365,940</u>	<u>1,639,709</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Compras</u>				
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	204,361	370
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	6
Mundo Deportivo Emde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	131	28
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	284	9,079
			<u>204,776</u>	<u>9,483</u>
<u>Arriendos pagados (1)</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	613,329	547,923
			<u>613,329</u>	<u>547,923</u>
<u>Servicios</u>				
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,581	-
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,323	2,200
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	71,866
			<u>2,904</u>	<u>74,066</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	23	-
Mundo Deportivo Emde S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	113	1,164
			<u>136</u>	<u>1,164</u>
<u>Ventas</u>				
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	10,850	8,255
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	803	-
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	(24,167)	52,665
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	88
Detalmix Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	(190,526)
Distribuidora deportiva Batsport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	795,842	231,998
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	2,502	2,533
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	130,872	266,572
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	18,391,555	14,834,986
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	769,927	485,710
			<u>20,078,184</u>	<u>15,692,281</u>
<u>Ventas de activo fijo</u>				
Mundo Deportivo Emde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	59,409	8,200
Distribuidora deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	19,384	-
			<u>78,793</u>	<u>8,200</u>
<u>Arriendos Diferidos</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	48,722	492,960
			<u>346,509</u>	<u>158,944</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Confecciones Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	59,482
Distribuidora deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	81,497	96,408
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	13,228	3,054
Mundo Deportivo Emde S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	125,892	-
			<u>220,617</u>	<u>158,944</u>
<u>Otros</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	1,360	16,320
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	-	24,000
			<u>1,360</u>	<u>40,320</u>

(1) Ver nota 9.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Cuentas por cobrar corto plazo	Relación	Transacción	2013	2012
Confecciones Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	119
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4,240
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	327
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	143,378	-
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	21,037	633
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	16	-
Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,603	1,497
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	(15,352)	(6,533)
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	160,459	89,668
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,078,863	1,469,421
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	444,841	40,724
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	222,172
Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	709,234	-
			<u>2,549,079</u>	<u>1,822,268</u>

Cuentas por cobrar largo plazo

Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	998,456	1,174,275
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	3,003
Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	1,760,074	-
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	241	-
			<u>2,758,771</u>	<u>1,177,278</u>

La Compañía mantiene saldos por cobrar por préstamos otorgados a sus entidades relacionadas por US\$3,468,005 (2012:US\$1,399,452), con plazos entre 3 y 10 años, las tasas de interés aplicadas a préstamos entre compañías relacionadas son comparables con las tasas de interés promedio del mercado para clientes corporativos, lo cual generó un ingreso por intereses de US\$220,617 (2012:US\$158,944).

Cuentas por Pagar	Relación	Transacción	2013	2012
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	33,851	17,647
Confecciones Sport Competenc Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	7
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	29,941
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,235
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	71,323	118,571
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	21	1,412
Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	50,300
			<u>105,195</u>	<u>220,113</u>

Dividendos por pagar

Corral Alban Fausto Fernando	Accionista	Dividendos	3,200	3,200
Ribadeneira Parducci Rodrigo	Accionista	Dividendos	7,100	-
			<u>10,300</u>	<u>3,200</u>

Cuentas por Pagar Largo Plazo

Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo		4,795	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo		15,434	-
			<u>20,229</u>	<u>-</u>

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a corto plazo	526,843	519,821
	<u>526,843</u>	<u>519,821</u>

15. IMPUESTO POR PAGAR

La Composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones de impuesto a la renta	129,759	134,640
Impuesto al valor agregado - IVA	350,861	325,316
Impuesto a la renta (1)	918,356	527,968
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>89,809</u>	<u>45,082</u>
	<u>1,488,785</u>	<u>1,033,006</u>

(1) Neto de retención en la fuente del año 2013 y 2012. Por US\$479,700 y US\$424,314 respectivamente.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los ejercicios fiscales 2011 y 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	1,398,056	952,282
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(53,504)	(60,215)
	<u>1,344,552</u>	<u>892,067</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Impuesto corriente

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,711,158	3,871,386
Menos: Ingresos exentos	(195)	(1,063)
Más: Gastos no deducibles	643,806	484,887
Más: Participación Trabajadores atribuible a Ingresos Exentos	29	159
Menos: Deducción por pago a trabajadores con	-	215,015
Base tributaria	6,354,798	4,140,354
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>1,398,056</u>	<u>952,282</u>
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>479,700</u>	<u>424,314</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>918,356</u>	<u>527,968</u>

14.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

Impuestos diferidos activos:

Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>169,218</u>	<u>115,714</u>
--	----------------	----------------

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

Al 1 de enero del 2012	55,499
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>60,215</u>
Al 31 de diciembre del 2012	115,714
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>53,504</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>169,218</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedades y equipo	Inventarios	Provisiones	Préstamos medidos al costo amortizado	Provisión de jubilación patronal	Reconocimiento de ISD	Otros menores	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:								
Al 1 de enero del 2012	34,211	526	16,176	(8,380)	3,803	9,163	-	55,499
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>39,386</u>	<u>(100)</u>	<u>11,500</u>	<u>6,849</u>	<u>10,474</u>	<u>(9,163)</u>	<u>1,268</u>	<u>60,214</u>
Al 31 de diciembre del 2012	73,596	426	27,676	(1,530)	14,277	-	1,268	115,713
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>34,554</u>	<u>101</u>	<u>19,885</u>	<u>1,530</u>	<u>(1,297)</u>	-	<u>(1,268)</u>	<u>53,505</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>108,150</u>	<u>527</u>	<u>47,561</u>	-	<u>12,980</u>	-	-	<u>169,218</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>5,711,158</u>	<u>3,871,386</u>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
	1,256,455	890,419
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>88,097</u>	<u>(1,648)</u>
Impuesto a la renta	<u>1,344,552</u>	<u>892,067</u>
Tasa efectiva	24%	23%

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del próximo año 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 transferencias del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

17. PROVISIONES

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2013				
Beneficios sociales (1)	765,625	1,924,883	(1,573,039)	1,117,470
Provisiones	948,093	4,670,149	(4,951,974)	666,268
<hr/>				
Año 2012				
Beneficios sociales (1)	873,911	1,735,771	(1,844,056)	765,625
Provisiones	609,495	5,441,440	(5,102,841)	948,093
<hr/>				

(1) Incluye US\$1,007,851 (2012:US\$683,186) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	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)	8.90%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.7	7.8
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>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A 1 de enero	257,658	237,192	6,100	2,246
Costo por servicios corrientes	61,124	48,678	2,468	2,669
Costo por intereses	20,901	15,417	840	530
Pérdidas/(ganancias) actariales no reconocidas	-	(40,926)	-	(595)
Pérdidas/(ganancias) actariales	47,041	10,918	12,736	1,250
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	(19,288)	-	(700)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(34,951)</u>	<u>(13,621)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>332,485</u>	<u>257,658</u>	<u>21,444</u>	<u>6,100</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por servicios corrientes	61,124	48,678	2,468	2,669
Costo por intereses	20,901	18,345	840	3,458
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(34,951)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A 31 de diciembre	<u>47,074</u>	<u>67,923</u>	<u>3,308</u>	<u>6,127</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 682,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

20. 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.

A partir del año 2012 la compañía ya no apropia ningún valor por reserva legal, en vista que el valor de la cuenta ya alcanzó el 50% del capital suscrito.

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, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

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 y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes declaraciones de dividendos sobre las utilidades, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos declarados (1)	710,000	319,965
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>699,700</u>	<u>316,765</u>
Dividendo pendiente de pago	<u>10,300</u>	<u>3,200</u>

(1) Según Actas de Junta de General de Accionistas del 18 de noviembre del 2013 y el 28 de febrero del 2012, en las cuales se decretaron US\$710,000 dividendos en efectivo (2012: US\$319,965).

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

- Clientes de retail
- Clientes al por mayor
- Tiendas propias
- Otros

A continuación se presenta los ingresos y resultados por segmentos:

	Ingresos por Segmentos		Utilidad por Segmentos	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes de Retail	20,084,581	15,691,532	6,664,199	5,108,118
Clientes al por Mayor	11,479,033	10,391,528	3,808,820	3,382,790
Tiendas Propias	13,553,647	10,174,466	4,497,191	3,312,129
Otros	<u>71,567</u>	<u>837,909</u>	<u>23,746</u>	<u>272,767</u>
Subtotal	<u>45,188,828</u>	<u>37,095,435</u>	<u>14,993,956</u>	<u>12,075,805</u>
Gastos Administrativos			(2,336,361)	(2,105,440)
Gastos de venta			(7,607,282)	(6,580,141)
Otros ingresos, neto			587,356	561,115
Ingresos financieros, neto			73,490	(79,952)
Utilidad antes de impuestos			<u>5,711,158</u>	<u>3,871,386</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2013</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos por beneficios a los empleados	1,308,292	3,225,406	4,533,698	
Arriendos y derechos sobre locales				
arrendados	259,284	1,008,806	1,268,090	
Gastos de Publicidad	-	1,577,837	1,577,837	
Gastos de Distribución	1,447	714,292	715,739	
Honorarios y Servicios	154,755	235,483	390,238	
Gastos por depreciación	162,346	537,470	699,816	
Seguros	31,028	14,327	45,355	
Gastos de Mantenimiento	9,663	77,129	86,792	
Impuestos	64,307	62,598	126,905	
Otros menores	<u>452,961</u>	<u>153,934</u>	<u>606,895</u>	
	<u><u>2,444,083</u></u>	<u><u>7,607,282</u></u>	<u><u>10,051,365</u></u>	
	<u><u>2012</u></u>			
Gastos por beneficios a los empleados	1,483,524	2,337,594	3,821,119	
Arriendos y derechos sobre locales				
arrendados	26256.63	722,933	722,933	
Gastos de Publicidad		1,560,987	1,560,987	
Gastos de Distribución	4,332	631,762	636,094	
Honorarios y Servicios	133,339	194,689	328,028	
Gastos por depreciación	111,980	446,558	558,537	
Seguros	17,027	65,231	82,258	
Gastos de Mantenimiento	17,149	58,185	75,334	
Impuestos	50,366	130,848	181,214	
Otros menores	<u>261,466</u>	<u>431,355</u>	<u>692,821</u>	
	<u><u>2,105,440</u></u>	<u><u>6,580,141</u></u>	<u><u>8,685,581</u></u>	

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses préstamos relacionadas	220,617	158,945
Gasto préstamos relacionadas	(137)	(1,164)
Gastos bancarios	(203,269)	(280,363)
Otros	<u>56,279</u>	<u>42,630</u>
	<u><u>73,490</u></u>	<u><u>(79,952)</u></u>

25. PRINCIPALES COMPROMISOS

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

- Contrato de distribución exclusiva para la marca Adidas en el territorio ecuatoriano.- La Compañía mantiene firmado un contrato de distribución exclusiva de la marca Adidas en el territorio ecuatoriano con Adidas INTERNATIONAL, con vigencia del 01 de enero del 2013 al 31 diciembre del 2015. Por este contrato no se cancelan regalías.
- 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 y de las oficinas en Quito donde funciona la matriz. El periodo de dichos arrendamientos oscila entre 1 y 10 años.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *