



MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Mundo Deportivo Medeport S.A.

Quito, 21 de abril del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mundo Deportivo MEDEPORT S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

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

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría, de acuerdo con nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra

#SomosTuAliado

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



Mundo Deportivo Medeport S.A.
Quito, 21 de abril del 2020

opinión sobre los estados financieros en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Cómo este asunto fue conducido en nuestra auditoría
<u>Actualización tecnología cambio de sistema de la Compañía</u> La Compañía durante el año 2019 ha realizado un cambio del sistema que utilizaba para la automatización de sus procesos pasando del sistema JD Edwards al sistema SAP. El cambio se efectuó en el mes de mayo por lo que el anterior sistema funcionó hasta el 30 de abril de 2019 y el sistema SAP desde el 1 de mayo del mismo año. En función del riesgo inherente involucrado en procesos de migración, hemos considerado este asunto como importante para efectos de nuestra auditoría, debido a lo siguiente: - Impacta los procesos de negocio evaluados por el equipo de auditoría. - Los sistemas contables e informes financieros dependen en gran medida del procesamiento que realiza el sistema. - Existe el riesgo de que los procedimientos contables automatizados y los controles manuales relacionados que dependen de tecnologías de la información no estén operando de manera efectiva. - La posibilidad de que se produzcan fallas al momento de la migración de datos maestros, facturas, notas de crédito y saldos que podría derivar en errores en el procesamiento de datos y en consecuencia en la presentación de los estados financieros.	Nuestros principales procedimientos consistieron en: - Evaluamos y probamos el diseño y la continua efectividad operativa de los controles generales sobre los procesos de tecnología para garantizar la integridad de la información que procesan los sistemas de tecnologías de la información relevantes para los informes financieros. Incluyendo los controles implementados sobre el proyecto de cambio de sistema especialmente para la migración de datos - Inventario de pruebas ejecutadas para la validación de datos y funcionalidades del nuevo sistema (SAP). - Evidencia de la aceptación de las pruebas ejecutadas en la implementación del nuevo sistema (SAP). - Cronograma de capacitaciones del personal que contenga constancia de asistencia. - Inventario de incidentes levantados sobre el nuevo sistema (SAP). - Realizamos pruebas directas de aspectos relacionados con seguridad de los sistemas de tecnologías de la información, incluida la gestión de accesos y la segregación de funciones de procesos de tecnologías de la información. - Mantuvimos reuniones con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y su contribución en la elaboración de los estados financieros, incluyendo pruebas de



Mundo Deportivo Medeport S.A.
Quito, 21 de abril del 2020

Asuntos significativos de auditoría	Cómo este asunto fue conducido en nuestra auditoría
Diariamente genera un elevado volumen de transacciones que involucra la utilización de un sistema computacional para su procesamiento y registro. Nuestra estrategia de auditoría descansa en gran medida en el nivel de confianza que podemos brindar a su ambiente tecnológico.	controles manuales y automáticos a nivel de transacciones existentes en los procesos de negocio. - Realizamos la cuadratura en la transición del sistema al 30 de abril en el sistema anterior (JD Edwards) a 1 de mayo en el nuevo sistema (SAP). - Validación de controles sobre el proceso de migración y transición al nuevo sistema, incluyendo reconciliaciones de datos transaccionales. - Validación de controles Generales de Tecnología de información tanto para el ambiente legado (JD Edwards) como para el nuevo ambiente (SAP).

Otros asuntos

Los estados financieros de Mundo Deportivo MEDEPORT S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 26 de abril de 2019, expresó una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de Gerencia a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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



Mundo Deportivo Medeport S.A.
Quito, 21 de abril del 2020

Si, al leer el Informe anual de Gerencia a la Junta General de Accionistas, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.



Mundo Deportivo Medeport S.A.
Quito, 21 de abril del 2020

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

Price Waterhouse Coopers

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

Carlos R. Cruz

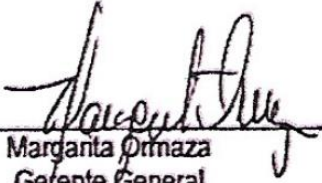
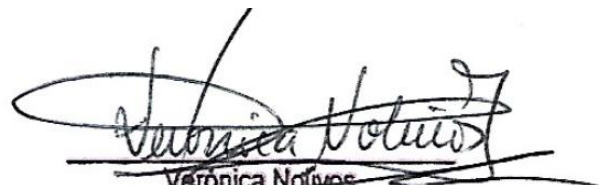
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	474,810	2,709,125
Cuentas por cobrar a clientes	7	5,651,028	4,024,708
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25	11,280,526	10,920,669
Cuentas por cobrar a empleados		8,818	54,324
Anticipos a proveedores		177,906	26,920
Impuestos por recuperar	8	1,031,889	576,917
Inventarios	9	8,798,243	4,561,816
Otros activos	12	117,376	328,131
Total de activos corrientes		27,540,596	23,202,610
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	25	3,291,735	2,679,198
Propiedades y equipo	10	3,084,357	3,061,382
Activos intangibles	11	330,390	222,842
Otros activos	12	402,215	252,701
Impuesto a la renta diferido	17	106,790	65,918
Activos por derecho de uso	13	1,798,917	-
Total activos no corrientes		9,014,404	6,282,041
Total activos		36,555,000	29,484,651

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

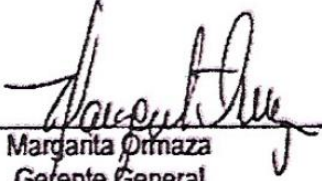

Marganta Ormaza
Gerente General
Verónica Nolivos
Jefe de Contabilidad

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	14	14,737,343	13,962,411
Cuentas por pagar a proveedores	15	9,607,412	5,278,125
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25	155,989	76,389
Impuesto a la renta por pagar	17	9,117	-
Otros impuestos por pagar	16	1,553,320	1,124,266
Otros pasivos corrientes		34,457	34,745
Provisiones por pagar	18	145,900	334,763
Beneficios sociales	19	497,362	777,062
Pasivo por arrendamiento	13	821,791	-
Total pasivos corrientes		27,562,691	21,587,761
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	333,333	1,005,312
Cuentas por pagar a partes relacionadas	25	10,680	10,522
Beneficios sociales	19	1,898,931	1,771,843
Pasivos por arrendamiento	13	1,405,104	-
Total pasivos no corrientes		3,648,049	2,787,677
Total pasivos		31,210,740	24,375,438
PATRIMONIO			
Capital social	20	1,265,800	1,265,800
Reserva legal	21	652,789	652,789
Resultados acumulados	21	3,425,671	3,190,624
Total patrimonio		5,344,260	5,109,213
Total pasivos y patrimonio		36,555,000	29,484,651

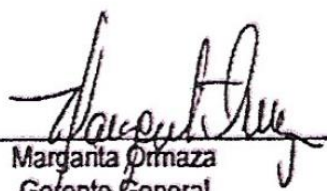
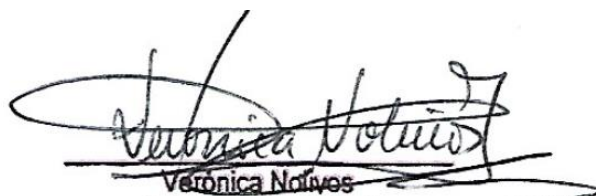
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Margarita Ormaza
Gerente General
Verónica Nolivos
Jefe de Contabilidad

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	23	61,730,837	57,711,463
Costo de los productos vendidos	24	<u>(42,832,349)</u>	<u>(38,518,433)</u>
Utilidad bruta		<u>18,898,488</u>	<u>19,193,030</u>
Gastos de administración	24	(7,640,125)	(6,352,478)
Gastos de venta	24	(8,182,557)	(9,007,157)
Otros ingresos, netos		<u>1,078,472</u>	<u>36,946</u>
Utilidad operacional		<u>4,154,278</u>	<u>3,870,341</u>
Gastos financieros, netos		<u>(1,840,782)</u>	<u>(1,148,819)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,313,496	2,721,522
Impuesto a la renta	17	<u>(1,016,913)</u>	<u>(962,849)</u>
Utilidad neta del año		1,296,583	1,758,673
Otros resultados integrales: (Pérdidas) actuariales	19	<u>(3,946)</u>	<u>(219,384)</u>
Resultado integral del año		<u>1,292,636</u>	<u>1,539,289</u>
Número de acciones	22	1,265,800	1,265,800
Utilidad por acción		1.02	1.22

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


Marganta Ormaza
Gerente General
Verónica Nolivos
Jefe de Contabilidad

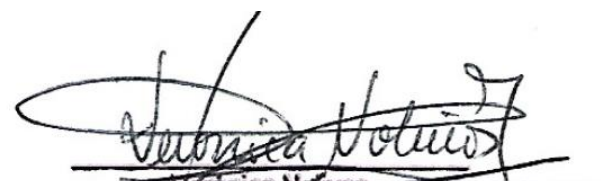
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Resultados	Total
			Otros resultados integrales	Por adopción inicial NIIF		
Saldos al 1 de enero del 2018	1,265,800	652,789	(367,737)	(41,198)	4,616,887	6,126,541
Efecto de implementación de NIIF 9	-	-	-	-	67,070	67,070
Distribución de dividendos según:						
Resolución de la Junta de Accionistas del 24 de enero del 2018	-	-	-	-	(700,000)	(700,000)
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de febrero del 2018	-	-	-	-	(156,566)	(156,566)
Resolución de la Junta de Accionistas del 13 de junio del 2018	-	-	-	-	(888,889)	(888,889)
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de julio del 2018	-	-	-	-	(323,232)	(323,232)
Resolución de la Junta de Accionistas del 17 de agosto del 2018	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Resolución de la Junta de Accionistas del 27 de septiembre del 2018	-	-	-	-	(255,000)	(255,000)
Resolución de la Junta de Accionistas del 29 octubre del 2018	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
Resultado integral del año	-	-	(219,384)	-	1,758,673	1,539,289
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,265,800	652,789	(587,121)	(41,198)	3,818,943	5,109,213
Efecto por aplicación de NIIF 16	-	-	-	-	(457,589)	(457,589)
Distribución de dividendos según:						
Resolución de la Junta de Accionistas del 17 de abril del 2019	-	-	-	-	(600,000)	(600,000)
Resultado integral del año	-	-	(3,946)	-	1,296,583	1,292,636
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,265,800</u>	<u>652,789</u>	<u>(591,068)</u>	<u>(41,198)</u>	<u>4,057,936</u>	<u>5,344,260</u>

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


Marganta Ormazabal
Gerente General


Verónica Nolasco
Jefe de Contabilidad

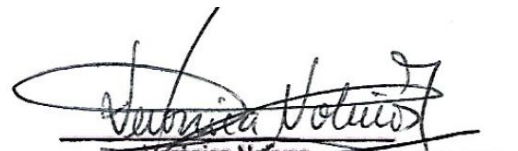
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Flujos de efectivo en las actividades operacionales	Nota	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,313,496	2,721,522
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión para cuentas de cobro dudoso	7	26,390	(55,457)
Baja de propiedad y equipo	10	8,884	-
Depreciación de propiedades y equipos	10	796,894	889,425
Amortización activos intangibles	11	94,118	57,788
Depreciación de activos por derecho de uso	13	707,374	-
Costo financiero pasivo por arrendamientos	13	232,878	-
Provisión intereses		167,448	-
Jubilación y desahucio		(47,275)	227,765
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	408,264	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y empleados		(1,652,710)	(5,495,892)
Otros activos corrientes		478,108	(69,683)
Inventarios		(4,236,427)	(194,996)
Anticipos a proveedores		(150,123)	-
Cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas		4,353,446	787,756
Impuestos por pagar, netos		178,307	(601,561)
Beneficios sociales netos		(687,964)	805,846
Otros pasivos corrientes y provisiones		(188,863)	-
Impuesto a la renta pagado		(1,516,038)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1,286,206	(927,487)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos		(829,615)	(369,416)
Adiciones netas de activos intangibles		(201,676)	(81,148)
Adiciones netas de otros activos		(149,514)	-
Aumento de activos financieros no corrientes		(612,538)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,793,343)	(450,564)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras		(64,495)	5,062,493
Pago de cuentas por pagar relacionadas		161	(1,003,538)
Pago de arrendamientos		(969,855)	-
Pagos de jubilación y desahucio		(92,989)	-
Pago de dividendos		(600,000)	(2,623,687)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,727,178)	1,435,268
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(2,234,315)	57,217
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,709,125	2,651,908
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		474,810	2,709,125

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


Margarta Ormazabal
Gerente General


Verónica Nolivos
Jefe de Contabilidad

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Mundo Deportivo Medeport S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 18 de agosto de 2006 e inició sus operaciones comerciales en enero de 2007. Su objeto social consiste fundamentalmente en la importación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica de diversas disciplinas deportivas de la marca Adidas y Reebok, tanto al por mayor como a través de tiendas deportivas propias.

Mundo Deportivo Medeport S.A. forma parte del grupo de empresas Marathon Sports, cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la distribución y venta de productos fabricados por las compañías relacionadas domiciliadas en diferentes partes del mundo. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen principalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Ver Nota 25.

El 19 de noviembre de 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 de 2019 y 2018, la Compañía cuenta con trece tiendas propias, desde las cuales atiende directamente al consumidor final.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 13 de marzo de 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. En consecuencia, existió una disminución en las ventas esperadas durante el 3Q de la Compañía.

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Estas situaciones han generado principalmente una baja en las ventas de la Compañía, razón por la cual se implementaron campañas y promociones en el último trimestre, adicionalmente la temporada más alta tuvo incidencia positiva en las ventas del mes de diciembre 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.11 y 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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

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

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

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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

- Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes” y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuentas por cobrar compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Las cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar corrientes por préstamos comerciales a compañías relacionadas se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes de mercado.

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.1 Deterioro de activos financieros

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

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

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

Obligaciones financieras

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

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

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

Emisión de obligaciones:

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues devengan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación se reconocen en el estado de situación financiera. Los intereses generados en estas obligaciones se presentan bajo el rubro “Gastos financieros, netos” en el estado de resultados integrales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por préstamos recibidos de partes relacionadas. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto y largo plazo.

2.6 Impuestos por recuperar

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

2.8 Propiedades y equipo

Las Propiedades y equipo son registrados al costo, 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 resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipo, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales 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
Maquinarias y equipos	10 y 5
Equipos diversos	10 y 5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10 y 5
Vehículos	5

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

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro a los costos de adquisición de las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (20 años).

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
TIENDA SOL	Punto de venta	5 años	mar.-22
TIENDA VILLAGE	Punto de venta	10 años	mar.-20
TIENDA CONDADO	Punto de venta	4 años	dic.-21
TIENDAS SCALA	Punto de venta	10 años	dic.-22
TIENDA REEBOK CONDADO	Punto de venta	5 años	jun.-21
TIENDA C. S. EMELEC (*)	Punto de venta	2 años	sep.-18
TIENDA SAN MARINO	Punto de venta	3 años	abr.-19
TIENDA MALL DEL RIO	Punto de venta	7 años	abr.-22
TIENDA MALL EL JARDIN (*)	Punto de venta	5 años	abr.-19
TIENDA REEBOK CUENCA	Punto de venta	7 años	ago.-22
TIENDA REEBOK SOL	Punto de venta	5 años	sep.-22
TIENDA CITY MALL	Punto de venta	10 años	oct.-21
TIENDA QUICENTRO	Punto de venta	5 años	jul.-22
PARQUEDEROS OFICINAS	Paqueaderos	1 año	oct.-18
BODEGAS EDIFICIO SHYRIS	Bodegas	1 año	jul.-18
BODEGA CD GUAYAQUIL	Bodegas	2 años	mar.-19
BODEGA ELOY ALFARO	Bodegas	2 años 4 meses	oct.-18
ALMACENES Y CONDOMINIOS COB I	Punto de venta	5 años	oct.-19
ALMACENES Y CONDOMINIOS COB I	Punto de venta	5 años	oct.-19
BODEGA POP UIO	Bodegas	2 años	jun.-19
OFICINAS GUAYAQUIL (*)	Oficinas	2 años	jun.-18
OFICINAS QUITO (*)	Oficinas	5 años	dic.-19
BODEGA PIN5 (*)	Bodegas	3 años	dic.-19
BODEGA GYE	Bodegas	2 años	mar.-19

(*) Estos contratos de arrendamiento no fueron considerados para determinar el activo por derecho de uso definido en la NIIF 16 al 01 de enero de 2019.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Los contratos no fueron considerados en el cálculo de la NIIF 19 por primera adopción, dado que estos expiraron durante el 2019, por lo tanto se consideraron como arriendos de corto plazo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.18). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo Marathon, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02% que corresponde a la tasa de interés activa referencial para el sector inmobiliario publicada en el Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre de 2018 y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a locales de punto de venta ubicados en Quito, Guayaquil y Cuenca.

Pagos variables de arrendamiento

No existen contratos de arrendamiento que contengan pagos variables que se encuentran asociados a las ventas generadas en un local.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

a) Impuesto a la renta corriente

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

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

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó la tasa del 28% sobre las utilidades gravables.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios sociales

a) Corrientes: 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 de los gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 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 compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 Costeo de Crédito Unitario Proyectado 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 de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Unidos de Norteamérica, los cuales 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 servicios, 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.

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

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

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.15 Reserva legal

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

2.16 Resultados acumulados

Reserva de capital

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

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y 135 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(a) Venta de zapatos, ropa y accesorios:

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

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

(b) Ingreso por intereses

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 10.02%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Medición de pasivos de arrendamiento

Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	2,355,256
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>(235,644)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>2,119,612</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	659,200
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,460,412</u>
	<u>2,119,612</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$1,661,760.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$2,119,612.
- Resultados acumulados: disminución de US\$457,852.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- 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.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Pasivos de arrendamientos: La Compañía realiza el cálculo en base a la información disponible en los contratos de arrendamientos celebrados al cierre de cada año y utiliza como tasa de descuento la tasa incremental de arrendamientos para determinar el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con el pago de la obligación con el arrendador.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

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

a) Riesgo de mercado:

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

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100%% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que el financiamiento que mantiene con entidades financieras y con terceros por emisión de obligaciones es a tasa fijas con pagos mensuales, trimestrales o un solo pago.

Análisis de sensibilidad:

	<u>Gasto</u>	<u>Provisión</u>
0.5% incremento en la tasa de interés	34,755	9,309
0.5% decremento en la tasa de interés	(34,755)	(9,309)

b) Riesgo de crédito:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 46% de los ingresos de la Compañía, la cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 18 meses y periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 180 clientes mayoristas (2018: 187 clientes mayoristas), el crédito a se concede en promedio a: terceros en 90 días y a relacionadas en 135 días.

c) Riesgo de liquidez:

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

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

	Corriente	No Corriente
<u>2019</u>		
Obligaciones financieras	14,737,343	333,333
Cuentas por pagar a proveedores	9,607,412	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	155,989	10,680
<u>2018</u>		
Obligaciones financieras	13,962,411	1,005,312
Cuentas por pagar a proveedores	5,278,125	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	76,389	10,522

4.2. Administración del riesgo de capital

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	14,737,343	13,962,411
Cuentas por pagar a proveedores	9,607,412	5,278,125
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	155,989	76,389
Menos: Efectivo	(474,810)	(2,709,125)
Deuda neta	24,025,934	16,607,800
Total patrimonio neto	5,344,260	4,866,966
Capital total	29,370,194	21,474,766
Ratio de apalancamiento	82%	77%

Durante el ejercicio del 2019, la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente a que se ha incrementado los plazos de pago a 45 días de pago.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	474,810	-	2,709,125	-
Cuentas por cobrar a clientes	5,651,028	-	4,024,708	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,280,526	3,291,735	10,920,669	2,679,198
Total activos financieros	17,406,365	3,291,735	17,654,502	2,679,198
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	14,737,343	333,333	13,962,411	1,005,312
Cuentas por pagar a proveedores	9,607,412	-	5,278,125	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	155,989	10,680	76,389	10,522
Total pasivos financieros	24,500,744	344,013	19,316,925	1,015,834

Valor razonable de instrumentos financieros

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

El valor en libros de las obligaciones financieras se aproxima al valor razonable e incluyen los intereses devengados por pagar.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	7,270	7,070
Bancos	330,052	2,679,612
Fondo de inversión	137,488	22,443
	474,810	2,709,125

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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

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

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

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes mayoristas	3,607,737	2,088,048
Clientes minoristas	-	5,570
Tarjetas de crédito	917,708	606,913
Cheques Posfechados	1,221,187	1,393,390
Total	5,746,632	4,093,921
Provisión por deterioro	(95,604)	(69,213)
	<u>5,651,028</u>	<u>4,024,708</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes mayoristas. En relación a los clientes minoristas, las ventas se realizan en su mayoría de contado, por lo que al cierre de cada año no existen cuentas por cobrar a minoristas o corresponden a saldos que la Administración considera inmateriales. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	3,156,474	3,858,858
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	178,220	28,644
De 31 a 60 días	445,018	27,601
De 61 a 120 días	882,175	25,695
De 121 a 180 días	613,687	28,015
De 181 a 360 días	312,677	11,244
Más de 360 días	158,381	113,864
	<u>5,746,632</u>	<u>4,093,921</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía. Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera:

2019 -

	<u>Por vencer</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 120 días</u>	<u>De 121 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.01%	0.01%	1.95%	5.27%	2.97%	34.28%	57.80%	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>3,156,474</u>	<u>178,220</u>	<u>30,907</u>	<u>31,586</u>	<u>36,412</u>	<u>36,911</u>	<u>137,227</u>	<u>3,607,737</u>
	<u>257</u>	<u>23</u>	<u>603</u>	<u>1,665</u>	<u>1,082</u>	<u>12,653</u>	<u>79,320</u>	<u>95,603</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)
2018 -

Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>0.71%</u>	<u>0.88%</u>	<u>28.40%</u>	<u>57.58%</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>3,858,858</u>	<u>28,644</u>	<u>27,601</u>	<u>25,695</u>	<u>28,015</u>	<u>11,244</u>	<u>113,864</u>	<u>4,093,921</u>
	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>182</u>	<u>248</u>	<u>3,194</u>	<u>65,562</u>	<u>69,213</u>

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	69,213	124,670
Adiciones (Reversos)	<u>26,391</u>	<u>(55,457)</u>
Saldo final	<u>95,604</u>	<u>69,213</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	-	171,306
Retenciones en la fuente de IVA	456,779	-
IVA Crédito tributario	<u>575,110</u>	<u>405,611</u>
	<u>1,031,889</u>	<u>576,917</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Zapatos	3,079,612	1,578,604
Ropa	2,097,671	1,448,266
Accesorios	450,152	197,440
Suministros y otros	117,214	363,119
Importaciones en tránsito	<u>3,053,594</u>	<u>974,387</u>
	<u>8,798,243</u>	<u>4,561,816</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Proyectos en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018								
Costo	2,794,127	313	806,429	1,077,475	4,578,057	209,219	-	9,465,618
Depreciación acumulada	(1,786,053)	(312)	(476,386)	(978,261)	(2,449,428)	(190,887)	-	(5,881,327)
Valor en libros	1,008,074	1	330,043	99,214	2,128,629	18,332	-	3,584,292
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	211,804	-	30,054	60,698	10,431	-	56,429	369,416
Ventas y bajas	-	-	(2,900)	(1,748)	-	-	-	(4,648)
Baja en la depreciación	-	-	-	1,748	-	-	-	1,748
Depreciación	(315,103)	-	(80,003)	(50,865)	(434,168)	(9,286)	-	(889,425)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	904,775	1	277,194	109,047	1,704,892	9,046	56,429	3,061,382
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	3,005,931	313	833,583	1,136,425	4,588,488	209,219	56,429	9,830,386
Depreciación acumulada	(2,101,156)	(312)	(556,389)	(1,027,378)	(2,883,596)	(200,173)	-	(6,769,004)
Valor en libros	904,775	1	277,194	109,047	1,704,892	9,046	56,429	3,061,382
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	13,265	-	33,704	47,991	2,142	-	732,513	829,615
Ventas y bajas	(73,057)	-	-	-	-	(55,003)	-	(128,060)
Reclasificaciones (2)	345,915	36,529	9,003	51,648	84,787	-	(528,744)	(862)
Baja en la depreciación	64,173	-	-	-	-	55,003	-	119,176
Depreciación	(309,301)	-	(72,669)	(50,748)	(356,432)	(7,744)	-	(796,894)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	945,770	36,530	247,232	157,938	1,435,389	1,302	260,198	3,084,357
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	3,292,054	36,842	876,290	1,236,064	4,675,417	154,216	260,198	10,531,079
Depreciación acumulada	(2,346,284)	(312)	(629,058)	(1,078,126)	(3,240,028)	(152,914)	-	(7,446,722)
Valor en libros	945,770	36,530	247,232	157,938	1,435,389	1,302	260,198	3,084,357

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a remodelaciones, stands, muebles, rieles y góndola en sus locales comerciales de las tiendas franquicia.
- (2) Las reclasificaciones del 2019 son las ordenes de inversión liquidadas al 31 de diciembre 2019 y activadas en cada grupo de activos fijos.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue de esta manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Licencias	330,390	200,086
Proyecto Bussiness Inteligent	-	11,280
Proyecto Retail Pro	-	11,476
	<u>330,390</u>	<u>222,842</u>

El movimiento y los saldos de activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	222,842	199,482
Adiciones /compras (1)	201,676	81,148
Amortización	(94,128)	(57,788)
Total al 31 de diciembre	<u>330,390</u>	<u>222,842</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a los pagos por concepto de compra, actualización y mantenimiento de las licencias SAP utilizadas por la Compañía.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

12. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Arriendos pagados por adelantado (1)	126,355	308,888
Intereses por devengar (2)	227,305	31,989
Garantías (3)	28,875	134,746
Seguros pagados por adelantado	71,395	68,398
Servicios pagados por adelantado	58,822	14,935
Otras cuentas por cobrar	6,839	21,876
	<u>519,591</u>	<u>580,832</u>
Clasificación		
Corriente	117,376	328,131
No corriente	<u>402,215</u>	<u>252,701</u>
	<u>519,591</u>	<u>580,832</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a arriendos pagados por anticipado donde funcionan sus 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.
- (2) Comprenden los intereses de las negociaciones de papel comercial con la Bolsa de Valores, los cuales se reconocen en función a la realización del mismo.
- (3) Incluyen valores entregados por concepto de garantías por los arriendos comerciales.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. ARRENDAMIENTOS**

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Locales comerciales y oficinas	<u>1,798,917</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	821,791	-
No corriente	<u>1,405,104</u>	<u>-</u>
	<u>2,226,895</u>	<u>-</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depreciación de los activos por derecho de uso - Locales comerciales y oficinas	707,364	-
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	232,878	-
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en los gastos de ventas y administrativos)	<u>504,172</u>	<u>-</u>
	<u>1,444,414</u>	<u>-</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$969,855

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición es la siguiente:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Obligaciones financieras (1)	6,874,316	-	8,776,037	-
Emisión de Obligaciones (2)	671,979	333,333	1,186,120	1,005,312
Papel Comercial (3)	7,023,600	-	4,000,000	-
Intereses financieros	<u>167,448</u>	<u>-</u>	<u>254</u>	<u>-</u>
	<u>14,737,343</u>	<u>333,333</u>	<u>13,962,411</u>	<u>1,005,312</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidad</u>	<u>N. Operaciones</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldo</u>
<u>2019</u>					
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	1-oct-19	29-ene-20	8.95%	21,569
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	29-ene-20	28-feb-20	8.95%	21,730
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	28-feb-20	30-mar-20	8.95%	21,853
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	30-mar-20	28-abr-20	8.95%	22,089
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	28-abr-20	28-may-20	8.95%	22,220
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	28-may-20	29-jun-20	8.95%	22,341
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	29-jun-20	27-jul-20	8.95%	22,586
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	27-jul-20	26-ago-20	8.95%	22,721
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	26-ago-20	25-sep-20	8.95%	22,890
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	1-oct-19	29-ene-20	9.05%	500,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco		1-oct-19	29-ene-20	9.05%	2,700,000
Banco Pichincha C.A.	1	18-sep-19	16-ene-20	8.95%	3,470,000
					6,870,000
Intereses por pagar					4,316
					<u>6,874,316</u>

Las obligaciones mantenidas con el Banco de la Producción S.A. Produbanco están garantizadas por una oficina propiedad de Mundo Deportivo Medeport S.A.

<u>Entidad</u>	<u>N. Operaciones</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldo</u>
<u>2018</u>					
Banco Pichincha C.A.	1	2-ago-18	29-ene-19	8.00%	505,000
Banco Pichincha C.A.	1	28-ago-18	24-feb-19	8.00%	545,000
Banco Pichincha C.A.	1	20-sep-28	19-mar-19	8.95%	450,000
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	1	30-nov-18	29-jul-19	8.95%	1,400,000
Banco Pichincha C.A.	1	5-dic-18	3-feb-19	8.95%	2,000,000
Banco del Austro S.A.	1	18-dic-18	17-jun-19	9.12%	2,000,000
Banco Pichincha C.A.	1	26-dic-18	24-jun-19	8,95%	1,400,000
Banco Pichincha C.A.	1	26-dic-18	24-jun-19	8,95%	400,000
					8,700,000
Intereses por pagar					76,037
					<u>8,776,037</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

(2) El detalle de emisión de obligaciones es el siguiente:

2019

<u>Número de operación</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Monto Colocado</u>	<u>Monto Cancelado</u>	<u>Saldo pendiente</u>	
					<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Primera emisión de obligaciones (i)						
2628-VRF30	11-abr-16	11-ene-20	5,313	-	5,313	-
Segunda emisión de obligaciones (ii)						
5543-BDS01	18-jun-18	18-mar-20	66,667	-	66,667	-
5543-BDS01	18-jun-18	18-jun-20	66,667	-	66,667	-
5543-BDS01	18-jun-18	18-sep-20	66,667	-	66,667	-
5543-BDS01	18-jun-18	18-dic-20	66,667	-	66,667	-
5543-BDS01	18-jun-18	18-mar-21	66,667	-	-	66,667
5543-BDS01	18-jun-18	18-jun-21	66,667	-	-	66,667
5571-VRF20	18-jun-18	18-mar-20	5,833	-	5,833	-
5571-VRF20	18-jun-18	18-jun-20	5,833	-	5,833	-
5571-VRF20	18-jun-18	18-sep-20	5,833	-	5,833	-
5571-VRF20	18-jun-18	18-dic-20	5,833	-	5,833	-
5571-VRF20	18-jun-18	18-mar-21	5,833	-	-	5,833
5571-VRF20	18-jun-18	18-jun-21	5,833	-	-	5,833
5637-VRF27	18-jun-18	18-mar-20	41,667	-	41,667	-
5637-VRF27	18-jun-18	18-jun-20	41,667	-	41,667	-
5637-VRF27	18-jun-18	18-sep-20	41,667	-	41,667	-
5637-VRF27	18-jun-18	18-dic-20	41,667	-	41,667	-
5637-VRF27	18-jun-18	18-mar-21	41,667	-	-	41,667
5637-VRF27	18-jun-18	18-jun-21	41,667	-	-	41,667
5806-VRF35	18-jun-18	18-mar-20	41,667	-	41,667	-
5806-VRF35	18-jun-18	18-jun-20	41,667	-	41,667	-
5806-VRF35	18-jun-18	18-sep-20	41,667	-	41,667	-
5806-VRF35	18-jun-18	18-dic-20	41,667	-	41,667	-
5806-VRF35	18-jun-18	18-mar-21	41,667	-	-	41,667
5806-VRF35	18-jun-18	18-jun-21	41,667	-	-	41,667
6004-VRF39	18-jun-18	18-mar-20	1,667	-	1,667	-
6004-VRF39	18-jun-18	18-jun-20	1,667	-	1,667	-
6004-VRF39	18-jun-18	18-sep-20	1,667	-	1,667	-
6004-VRF39	18-jun-18	18-dic-20	1,667	-	1,667	-
6004-VRF39	18-jun-18	18-mar-21	1,667	-	-	1,667
6004-VRF39	18-jun-18	18-jun-21	1,667	-	-	1,667
6129-VRF07	18-jun-18	18-mar-20	8,333	-	8,333	-
6129-VRF07	18-jun-18	18-jun-20	8,333	-	8,333	-
6129-VRF07	18-jun-18	18-sep-20	8,333	-	8,333	-
6129-VRF07	18-jun-18	18-dic-20	8,333	-	8,333	-
6129-VRF07	18-jun-18	18-mar-21	8,333	-	-	8,333
6129-VRF07	18-jun-18	18-jun-21	8,333	-	-	8,333
6130-VRF08	18-jun-18	18-mar-20	833	-	833	-
6130-VRF08	18-jun-18	18-jun-20	833	-	833	-
6130-VRF08	18-jun-18	18-sep-20	833	-	833	-
6130-VRF08	18-jun-18	18-dic-20	833	-	833	-
6130-VRF08	18-jun-18	18-mar-21	833	-	-	833
6130-VRF08	18-jun-18	18-jun-21	833	-	-	833
			1,005,312		671,979	333,333

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

2018

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
Primera emisión de obligaciones (i)						
2280-VRF16	11-abr-16	11-jul-16	125,000	125,000	-	-
2282-VRF18	11-abr-16	11-oct-16	125,000	125,000	-	-
2284-VRF20	11-abr-16	11-ene-17	125,000	125,000	-	-
2286-VRF22	11-abr-16	11-abr-17	125,000	125,000	-	-
2288-VRF24	11-abr-16	11-jul-17	125,000	125,000	-	-
2299-VRF29	11-abr-16	11-oct-17	125,000	125,000	-	-
2653-VRF10	11-abr-16	11-ene-18	125,000	125,000	-	-
2677-VRF09	11-abr-16	11-abr-18	125,000	125,000	-	-
2716-VRF07	11-abr-16	11-jul-18	125,000	125,000	-	-
6197-VRF09	11-abr-16	11-oct-18	125,000	125,000	-	-
2608-VRF10	11-abr-16	11-ene-19	125,000	-	125,000	-
6167-VRF28	11-abr-16	11-abr-19	125,000	-	125,000	-
6168-VRF29	11-abr-16	11-jul-19	125,000	-	125,000	-
OPE-225525	11-abr-16	11-oct-19	76,000	-	76,000	-
Segunda emisión de obligaciones (ii)						
5543-BDS01 - 6130-VRF08	18-jun-18	16-sep-18	166,667	166,667	-	-
5543-BDS01 - 6130-VRF08	16-sep-18	15-dic-18	166,667	166,667	-	-
5543-BDS01 - 6130-VRF08	15-dic-18	15-mar-19	166,667	-	166,667	-
5543-BDS01 - 6130-VRF08	15-mar-19	13-jun-19	166,667	-	166,667	-
5543-BDS01 - 6130-VRF08	13-jun-19	11-sep-19	166,667	-	166,667	-
5543-BDS01 - 6130-VRF08	11-sep-19	10-dic-19	166,667	-	166,667	-
5543-BDS01 - 6130-VRF08	10-dic-19	9-mar-20	166,667	-	-	166,667
5543-BDS01 - 6130-VRF08	9-mar-20	7-jun-20	166,667	-	-	166,667
5543-BDS01 - 6130-VRF08	7-jun-20	5-sep-20	166,667	-	-	166,667
5543-BDS01 - 6130-VRF08	5-sep-20	4-dic-20	166,667	-	-	166,667
5543-BDS01 - 6130-VRF08	4-dic-20	4-mar-21	166,667	-	-	166,667
5543-BDS01 - 6130-VRF08	4-mar-21	2-jun-21	166,667	-	-	166,667
			3,701,000	1,583,333	1,117,667	1,000,000
Interés por pagar					68,453	5,312
					1,186,120	1,005,312

(i) Primera Emisión de Obligaciones

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0389 del 22 de febrero del 2016 autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones por US\$ 2.000.000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1.440 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Las emisiones fueron estructuradas con garantía general de la totalidad de los activos no gravados que no estén afectados por una garantía específica, en los términos establecidos la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, por lo cual el valor colocado es inferior al 80% del valor de los activos libres de todo gravamen.

La tasa de interés nominal es de 8,5%, fija anual. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Pacific Credit Rating el 24 de enero del 2020; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

(ii) Segunda Emisión de Obligaciones

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No.SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2018.00004938 del 7 de junio del 2018 autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones por US\$ 2.000.000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1.080 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

Las emisiones fueron estructuradas con garantía general de la totalidad de los activos no gravados que no estén afectados por una garantía específica, en los términos establecidos la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, por lo cual el valor colocado es inferior al 80% del valor de los activos libres de todo gravamen.

La tasa de interés nominal es de 8,5%, fija anual. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Pacific Credit Rating el 24 de enero del 2020; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

(3) El detalle de papel comercial es el siguiente:

Año 2019:

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
Papel comercial (i)	9-feb-18	30-ene-20	3,023,600	-	3,023,600	-
Papel comercial (ii)	4-jul-19	4-jul-21	4,000,000	-	4,000,000	-
			<u>7,023,600</u>	<u>-</u>	<u>7,023,600</u>	<u>-</u>

Año 2018:

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
Papel comercial (i)	9-feb-18	9-feb-19	4,000,000	-	4,000,000	-

(i) Tercera Emisión de Papel Comercial

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00001381 de 09 de febrero del 2018 autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial por US\$4.000.000. a un plazo de 720 días. Dicha emisión cuenta con una calificación de “AAA-”, otorgado por Pacific Credit Rating al 24 de enero del 2020; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

(ii) Cuarta Emisión de Papel Comercial

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2019-00005370 del 4 de julio 2019 autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial por USD\$ 4,000,000 a un plazo de 720 días, Dicha emisión cuenta con una calificación “AAA-”, otorgada por Pacific Credit Rating al 24 de enero del 2020; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La composición de cuentas por pagar proveedores es la siguiente:

	2019	2018
Proveedores del exterior (1)	7,366,941	3,301,368
Proveedores locales (2)	2,240,471	1,976,757
	<u>9,607,412</u>	<u>5,278,125</u>

(1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago con “Adidas Latín América S.A.”, por la compra de zapatos, ropa y accesorios para su posterior comercialización.

(2) Comprende facturas pendientes de pago por conceptos de nacionalización de mercadería proveniente del exterior.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

16. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente por pagar	130,308	421,026
Impuesto al valor agregado	1,083,160	444,987
Retenciones de IVA por pagar	88,977	-
Impuesto a la Salida de Divisas	250,875	258,253
	<u>1,553,320</u>	<u>1,124,266</u>

17. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

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

El 10 de mayo del 2018, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante Orden de Determinación No. DZ9-ASODETC18-00000023 el inicio del proceso de determinación relacionado con el Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2015, sobre el cual con fecha 9 de mayo de 2019, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 17201924900649092 de Impuesto a la Renta de dicho año, la cual actualmente se encuentra en revisión de la Compañía.

b) Impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,057,785	1,028,767
Impuesto a la renta diferido	(40,872)	(65,918)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>1,016,913</u>	<u>962,849</u>

c) 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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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 2020 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 no existirá ajuste de precios de transferencia basada en: i) el estudio de precios de transferencias del 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2019, el cual menciona que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas establecidas por las autoridades tributarias.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	2,721,760	3,201,790
Menos: Participación laboral	(408,264)	(480,268)
Utilidad antes de impuestos	<u>2,313,496</u>	<u>2,721,522</u>
Menos: Ingresos exentos	(108,554)	(23,887)
Más: Gastos no deducibles (1)	1,386,996	976,336
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	23,455	-
Más: Participación a trabajadores a tribuibles a ingresos exentos	16,439	197
Más (Menos): Diferencias temporarias	<u>145,970</u>	<u>-</u>
Base imponible total	3,777,802	3,674,168
Tasa de impuesto a la renta (2)	28%	28%
Impuesto a la renta calculado	<u>1,057,785</u>	<u>1,028,767</u>
Anticipo de impuesto a la renta	-	439,989
Total impuesto a la renta del año	<u>1,057,785</u>	<u>1,028,767</u>

- (1) Corresponde principalmente a: US\$ 303.390 por concepto de depreciación acelerada de propiedad, planta y equipo, (2018: depreciación acelerada de propiedad planta y equipo por US\$ 91.476); US\$81,833 por concepto de jubilación patronal y desahucio (2018:US\$261.590 por concepto de jubilación patronal y desahucio); ii) costos y gastos sin sustento por US\$ 58.601 (2018: US\$240.460) y iii) servicios técnicos y administrativos a sus partes relacionadas US\$ 641.156 (2018:US\$359.515).
- (2) De acuerdo a la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía) la base imponible para pago de impuesto a la renta de sociedades incrementó de 22% al 25%. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Por dicho motivo la Compañía determinó el impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 a la tasa del 28%.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	1,057,785	1,028,767
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(877,361)	(905,539)
Crédito tributario años anteriores	<u>(171,307)</u>	<u>(294,534)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario)	<u>9,117</u>	<u>(171,306)</u>

El saldo del crédito tributario del año 2018 se presenta en el rubro de impuestos por recuperar.

e) Impuesto a la renta diferido

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

	Activos	
	Beneficios empleados	
Saldo al 1 de enero del 2018	-	
Movimiento del año	65,918	
Al 31 de diciembre de 2018	65,918	
Movimiento del año	40,872	
Al 31 de diciembre de 2019	106,790	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>40,872</u>	<u>65,918</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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

Al 31 de diciembre del 2018	65,918
Cargo a resultados acumulados por impuestos diferidos	40,872
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2019	<u>106,790</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**f) Tasa efectiva**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos	2,313,496	2,721,522
Tasa de impuesto a la renta	28%	28%
Menos: Ingresos exentos	(108,554)	(23,887)
Menos: Deducciones adicionales	39,894	-
Más: Gastos no deducibles (1)	1,386,996	976,336
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	-	-
Más: Participación a trabajadores a tribuibles a ingresos exentos	643	197
Más (Menos): Diferencias temporarias	145,327	-
Base imponible total	<u>3,777,802</u>	<u>3,674,168</u>
Efecto fiscal del resultado	647,779	762,026
Efecto fiscal de ingresos exentos	(30,395)	(6,688)
Efecto fiscal de gastos no deducibles	11,170	-
Efecto fiscal de deducciones adicionales	388,359	273,374
Efecto fiscal de gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	-	-
Efecto fiscal de participación a trabajadores a tribuibles a ingresos exentos	180	55
Efecto fiscal de diferencias temporarias	40,692	-
Impuesto a la renta calculado	<u>1,057,785</u>	<u>1,028,767</u>
Anticipo de impuesto a la renta	-	439,989
Impuesto a la renta diferido	(40,872)	(65,918)
Gasto impuesto a la renta	<u>1,016,913</u>	<u>962,849</u>
Tasa efectiva	<u>44%</u>	<u>35%</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

g) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el principal impacto es la contribución única y temporal que deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, para lo cual está adoptando los planes de acción necesarios que le permitan afrontar estos desembolsos.

18. PROVISIONES POR PAGAR

La composición de provisiones por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones varias	(a) <u>145,900</u>	<u>334,763</u>
	<u>145,900</u>	<u>334,763</u>

(a) Corresponden principalmente a: bonificaciones a clientes generada por cumplimiento de promoción de acuerdo a lo establecido en NIIF 15 por USD \$ 64,000; provisión de servicios recibidos durante el ejercicio 2019 de proveedores como: comisiones de tarjetas de crédito USD \$ 37,188; auditoría USD \$ 12,212; mantenimiento en tiendas USD \$ 5,246; auspicios clubes USD \$ 5,128; agencias por USD \$ 2,328. Al 31 de diciembre de 2018 corresponden principalmente a sueldos y salarios por USD \$ 279,836

19. BENEFICIOS SOCIALES

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

<u>Año 2019</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Beneficios sociales	296,794	8,392,426	(8,600,122)	89,098
Participación a trabajadores	480,268	408,264	(480,268)	408,264
	<u>777,062</u>	<u>8,800,690</u>	<u>(9,080,390)</u>	<u>497,362</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales	226,815	393,144	(323,165)	296,794
Participación a trabajadores	344,586	480,268	(344,586)	480,268
	<u>571,401</u>	<u>873,412</u>	<u>(667,751)</u>	<u>777,062</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los detalles de la provisión por beneficios sociales de largo plazo son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,420,437	1,276,480
Desahucio	<u>478,494</u>	<u>495,363</u>
	<u>1,898,931</u>	<u>1,771,843</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

Saldo inicial	1,771,843	1,171,658
Costo laboral por servicios actuales	256,238	215,138
Costo financiero	74,105	46,452
Pérdidas actuariales - ORI (1)	3,946	219,384
Beneficios pagados	(92,989)	(19,500)
Transferencia de empleados empresas del grupo (2)	267,354	172,536
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(381,566)</u>	<u>(33,825)</u>
Saldo final	<u>1,898,931</u>	<u>1,771,843</u>

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

(2) Corresponden a movimientos por subrogaciones del personal con compañías relacionadas.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuales	256,238	215,138
Costo financiero	74,105	46,452
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(381,566)</u>	<u>(33,825)</u>
	<u>(51,223)</u>	<u>227,765</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.13)	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.50%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	17.54%	19.51%
Vida laboral promedio remanente	5.87%	7.39

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

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(47,311)	(11,325)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	50,604	12,101
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	51,738	12,755
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(48,763)	(12,058)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(25,640)	9,256
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	26,439	(8,924)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 1.265.800 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1,00 cada una, que totalizan US\$1.265.800; siendo sus accionistas personas jurídicas y naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre	Nacionalidad	Participación
Rodrigo Ribadeneira Parducci	Ecuatoriana	1.00%
Overtaim S.A.	Ecuatoriana	99.00%

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 52% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

22. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Durante el año la Compañía no tuvo movimientos en su capital. Adicionalmente no posee deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 asciende a US\$1,02 y US\$1.22, respectivamente.

23. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía obtiene ingresos por la venta de zapatos, ropa y accesorios. Las ventas se realizan a través de sus 13 locales comerciales ubicados en todo el país. Sus líneas de negocio están distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Zapatos	41,506,750	38,631,804
Ropa	17,354,604	13,936,005
Accesorios	2,869,483	5,143,654
	<u>61,730,837</u>	<u>57,711,463</u>

Los ingresos por marca comercializada por los años 2019 y 2018 están distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Adidas	51,411,368	48,599,917
Reebok	10,319,469	9,111,546
	<u>61,730,837</u>	<u>57,711,463</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2019</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercadería	42,832,349	-	-	42,832,349
Gasto por beneficios empleados	-	3,554,953	2,776,042	6,330,995
Honorarios y servicios	-	2,956	2,074,550	2,077,506
Impuestos	-	230,630	1,425,177	1,655,807
Comisiones	-	244,509	494,765	739,274
Gastos de operación	-	-	455,330	455,330
Depreciaciones y amortizaciones	-	1,362,058	415,203	1,777,260
Publicidad	-	1,339,607	273,990	1,613,596
Otros menores	-	41,884	107,746	149,630
Otros gastos	-	251,755	65,658	317,412
Arriendos	-	505,706	65,035	570,741
Regalías y licencias	-	106,069	29,061	135,130
	<u>42,832,349</u>	<u>7,640,125</u>	<u>8,182,557</u>	<u>58,655,031</u>

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	38,518,433	-	-	38,518,433
Gastos por beneficios a los empleados	-	2,927,233	3,026,142	5,953,375
Honorarios y servicios	-	2,333,202	63,428	2,396,630
Gastos de publicidad	-	831	1,842,242	1,843,073
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	76,263	1,338,982	1,415,245
Gastos por depreciación y amortización	-	348,401	541,024	889,425
Comisiones	-	-	746,579	746,579
Regalías por uso de marca	-	58,401	397,255	455,656
Gastos de mantenimiento	-	204,300	152,510	356,810
Gastos de distribución	-	11,798	216,543	228,341
Jubilación patronal y desahucio	-	-	227,765	227,765
Impuestos	-	161,401	59,641	221,042
Amortización de concesión de locales	-	-	157,316	157,316
Seguros	-	124,295	-	124,295
Servicios básicos	-	16,274	96,707	112,981
Otros menores	-	56,621	30,229	86,850
Condominio	-	13,440	69,854	83,294
Seguridad	-	856	23,173	24,029
Cuotas de afiliación	-	19,162	-	19,162
Gastos por responsabilidad social	-	-	17,767	17,767
	<u>38,518,433</u>	<u>6,352,478</u>	<u>9,007,157</u>	<u>53,878,068</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	Relación	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>			
Superdeporte S.A.	Comercial	9,869,100	9,771,771
Inmobiliaria Investa S.A.	Financiera	-	900,000
Allegro Ecuador S.A.	Financiera	-	104,479
Overtaim S.A.	Dividendos	645,000	-
Inmobiliaria Investa S.A.	Comercial	685,940	51,297
Asercop S.A.	Comercial	48,742	48,742
Superdeporte S.A.	Financiera	22,473	35,162
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Comercial	8,445	9,218
Equinox S.A.	Financiera	675	-
Agencia de Viajes 5 Continentes C.C.A.	Comercial	151	-
		<u>11,280,526</u>	<u>10,920,669</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>			
Superdeporte S.A.	Financiera	3,108,678	2,496,141
Asercop S.A.	Financiera	183,057	183,057
		<u>3,291,735</u>	<u>2,679,198</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>			
Superdeporte S.A.	Comercial	146,700	-
Soluciones S.A.	Comercial	9,273	1,598
Agencia de Viajes 5 Continentes C.C.A.	Comercial	16	589
Superdeporte Plus S.A.C.	Comercial	-	62,041
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Comercial	-	9,306
Asercop S.A.	Comercial	-	2,855
		<u>155,989</u>	<u>76,389</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>			
Superdeporte S.A.	Entidad del grupo	10,680	10,522
		<u>10,680</u>	<u>10,522</u>

(1) Incluye saldos por pagar de importaciones y servicios contratados.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

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

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>			
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Comercial	9,450	25,315
Superdeporte S.A.	Comercial	130,417	19,991
		<u>139,867</u>	<u>45,306</u>
<u>Arriendos pagados</u>			
Inmobiliaria Investa S.A.	Comercial	1,300,852	1,124,110
		<u>1,300,852</u>	<u>1,124,110</u>
<u>Servicios</u>			
Asercop S.A.	Comercial	-	744,000
Superdeporte Plus S.A.C.	Comercial	1,590,591	1,266,768
Soluciones S.A.	Comercial	23,302	19,727
Inmobiliaria Investa S.A.	Comercial	35,017	38,902
Agencia de viajes y turismo 5 C.C.A.	Comercial	25,507	18,496
		<u>1,674,417</u>	<u>2,087,893</u>
<u>Intereses pagados por mora comercial</u>			
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Comercial	-	1,536
		<u>-</u>	<u>1,536</u>
<u>Ventas</u>			
Superdeporte S.A.	Comercial	33,307,847	27,795,556
		<u>33,307,847</u>	<u>27,795,556</u>
<u>Intereses cobrados</u>			
Superdeporte S.A.	Comercial	275,715	314,779
Superdeporte S.A.	Financiero	272,499	197,256
Allegro Ecuador S.A.	Financiero	-	6,506
Inmobiliaria Investa S.A.	Financiero	68,089	-
Equinox Ecuador S.A.	Financiero	688	-
		<u>616,991</u>	<u>518,541</u>
<u>Intereses pagados</u>			
Allegro S.A.	Financiero	62,943	-
		<u>62,943</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos otorgados</u>			
Inmobiliaria Investa S.A.	Financiero	-	900,000
Superdeporte S.A.	Financiero	3,757,000	-
Allegro S.A.	Financiero	1,090,000	-
Equinox Ecuador S.A.	Financiero	400,000	-
		<u>5,247,000</u>	<u>900,000</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Allegro S.A.	Financiero	1,050,000	-
		<u>1,050,000</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Overtaim S.A.	Accionista	594,000	1,597,450
Rodrigo Ribadeneira Parducci	Accionista	6,000	26,237
		<u>600,000</u>	<u>1,623,687</u>
<u>Anticipo de Dividendos</u>			
Overtaim S.A.	Accionista	645,000	-
Rodrigo Ribadeneira Parducci	Accionista	6,515	-
		<u>651,515</u>	<u>-</u>

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	<u>201,689</u>	<u>48,167</u>
	<u>201,689</u>	<u>48,167</u>

26. CONTRATOS Y GARANTÍAS

La Compañía mantiene suscritos contratos con sus proveedores, entre los más importantes podemos mencionar los siguientes:

CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN EXCLUSIVA PARA LA MARCA ADIDAS Y REEBOK EN EL TERRITORIO ECUATORIANO

Con fecha 1 de enero de 2016, la Compañía suscribe un contrato de distribución exclusiva de marca en el territorio ecuatoriano con Adidas Internacional Trading, B.V., con vigencia al 31 de diciembre del 2018. Dicho contrato fue renovado el 1 de enero del 2019 con vigencia al 31 de diciembre del 2021. Por este contrato no se cancelan regalías.

CONTRATO DE ARRENDAMIENTO CON INMOBILIARIA INVESTA S.A.

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 en los siguientes establecimientos:

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

<u>CENTRO COMERCIAL</u>	<u>CONCEPTO</u>	<u>DETALLE</u>
CITY MALL	ADIDAS	Local 237
CONDADO	ADIDAS	Local 369
SCALA	ADIDAS	Local 246
MALL DEL SOL	ADIDAS	Locales 119-120-121-122-123
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S. A.	ADIDAS	Bodega B9-B10-B11
MALL DEL SOL	REEBOK	A45-46
MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S. A.	REEBOK	Bodega Eloy Alfaro
MALL DEL RIO	REEBOK	Local PB-86
MALL DEL RIO	ADIDAS	Local PB-3A
SAN MARINO	ADIDAS	Local PB-05
QUICENTRO	ADIDAS	Local P1-048C - 048D 203.58M2

27. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio y lo considera desde una perspectiva por tipo de producto, que lo constituyen: Zapatos, Ropa y Accesorios.

- (a) Zapatos: este segmento se dedica a la comercialización y venta de zapatos deportivos de las marcas Adidas y Reebok. Se constituye en el negocio principal de la Compañía, representando el 67% del total de las ventas del año 2019 (2018: 67%). Los ingresos por ventas del segmento de zapatos son de US\$41,506,750 en el año 2019 (2018: US\$38,631,804), lo cual ha generado un margen bruto de US\$13,392,668 en el 2019 (2018: US\$12,763,995).
- (b) Ropa: el segmento de ropa se dedica a la comercialización y venta de ropa deportiva de las marcas Adidas y Reebok, representa el 28% del total de las ventas del año 2019 (2018: 24%). Los ingresos por ventas del segmento de ropa son de US\$17,354,604 en el año 2019 (2018:

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

US\$13,936,005), lo cual ha generado un margen bruto de US\$4,472,776 en el 2019 (2018: US\$4,631,065).

- (c) Accesorios: en este segmento se refleja los ingresos por ventas de accesorios de US\$2,869,483 en el año 2019 (2018: US\$5,143,654), lo cual ha generado un margen bruto de US\$1,033,044 en el año 2019 (2018 US\$1,797,970).

Los ingresos ordinarios de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios, corresponden a los que son directamente atribuibles a cada segmento. Dichos ingresos ordinarios no incluyen ingresos por intereses o dividendos, únicamente los generados por las ventas de los productos que forman parte de cada segmento.

Los costos y gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades propias que le sean directamente atribuibles. Dichos gastos incluyen los gastos de operación, administración y comercialización.

A continuación, el resultado bruto e Impuesto a la renta por segmento:

	Ingresos por segmentos		Utilidad por segmentos	
	2019	2018	2019	2018
Zapatos	41,506,750	38,631,804	13,392,668	12,763,995
Ropa	17,354,604	13,936,005	4,472,776	4,631,065
Accesorios	2,869,483	5,143,654	1,033,044	1,797,970
Utilidad bruta	<u>61,730,837</u>	<u>57,711,463</u>	18,898,488	19,193,030
Gastos operativos:				
Gastos de administración			(7,640,125)	(6,352,478)
Gastos de ventas			(8,182,557)	(9,007,157)
Otros ingresos, neto			1,078,472	36,946
Utilidad operacional	<u>61,730,837</u>	<u>57,711,463</u>	4,154,278	3,870,341
Gastos financieros, neto			(1,840,782)	(1,148,819)
Utilidad antes de impuestos	<u>61,730,837</u>	<u>57,711,463</u>	<u>2,313,496</u>	<u>2,721,522</u>

No se presenta información por segmento para el caso de estado de situación financiera puesto que la Gerencia General, considera que todos los activos y pasivos se relacionan con el giro principal del negocio de la Compañía.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

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

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos el cuál es la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual se declaró en Ecuador el 16 de marzo del 2020 estado de excepción donde se dispuso cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleven aglomeraciones e incentiven la propagación de dicho virus, a excepción de las actividades del sector de salud, seguridad, servicios de riesgo y aquellos que por emergencia los ministros decidan mantener abiertos. Adicionalmente se dispuso funcionamiento normal para Industria agrícola, ganadera y de cuidado animal y servicios básicos.

Ante estas medidas la administración de la Compañía prevé efectos significativos, por ello se ha implementado las siguientes acciones:

- Revisión de la definición comercial para el cierre del año 2020.
- Reducción de gastos variables controlables.
- Eliminación de proyectos de inversión 2020.
- Análisis de rentabilidad de tiendas.
- Refinanciamiento de deudas financieras.