

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mundo Deportivo Medeport S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador cuya actividad principal en la actualidad es 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. La Compañía fue constituida el 18 de agosto de 2006 e inició sus operaciones comerciales en enero de 2007.

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 2018 y 2017, Mundo Deportivo Medeport S.A. cuenta con trece tiendas propias, desde las cuales atiende directamente al consumidor final.

1.2 Situación económica del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones del año 2018, tales como: i) leve disminución de los ingresos por venta de inventario y ii) recuperación progresiva del margen operacional en relación al año 2017, que considera le permitirán continuar operando de forma rentable.

1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2019 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1de enero del2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1de enero del2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero del2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1de enero del2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1de enero del2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1de enero del2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1de enero del2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1de enero del2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1de enero del2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1de enero del2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1de enero del2021

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

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero del 2019 se reconocerán US\$1.637.648 bienes como "Activos por Derecho de Uso", con su correspondiente contrapartida en los "Pasivos por Arrendamiento", por un total de US\$1.975.906 aproximadamente; y, US\$338.257 en los resultados acumulados (no efectuará aplicación retroactiva).

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía eligió aplicar la NIIF 16 a los contratos de arrendamiento desde el inicio de los mismos, por lo que se identificó un efecto en utilidades retenidas.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en “Otros resultados integrales” cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en “Otros resultados integrales”, de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en Mundo Deportivo Medeport S.A.

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior. Los efectos de adopción se registraron al 1 de enero del 2018 con cargo a los resultados acumulados.

Los activos financieros que comprenden depósitos en Bancos y fondo de inversión continúan siendo medidos al costo y costo amortizado respectivamente. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y empleados continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, son los siguientes:

- (i) “Préstamos y cuentas por cobrar” a “Activos financieros medidos al costo amortizado”
- (ii) “Otros pasivos financieros” a “Pasivos financieros al costo amortizado”

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes. Por este concepto se registraron con crédito/(reverso) a los resultados acumulados US\$67.070. Ver estado de cambios en el patrimonio.

La cartera de cuentas por cobrar a compañías relacionadas no ha presentado pérdidas históricas por lo que, la Administración considera que el riesgo crediticio es bajo y considera que no es necesario constituir una provisión de cuentas incobrables.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, NIC 11, “Contratos de construcción” y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en Mundo Deportivo Medeport S.A.

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Las transacciones comerciales de la Compañía comprenden la comercialización, importación, distribución y promoción de toda clase de productos deportivos de las marcas Adidas y Reebok en las líneas de ropa, zapatos y accesorios tanto retail, como al por mayor. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tuvo ciertos efectos menores producto de las contraprestaciones variables (devoluciones) que se decidió no incorporar en los estados financieros adjuntos.

No existieron cambios en terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de sus ingresos por actividades ordinarias que deban ser revelados.

2.4 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.

2.5 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 2018 (2017: 64%). Los ingresos por ventas del segmento de zapatos son de US\$38.631.804 en el año 2018 (2017: US\$37.186.065), lo cual ha generado un margen bruto de US\$12.763.995 en el 2018 (2017: US\$9.928.499).

(b) Ropa

El segmento de ropa se dedica a la comercialización y venta de ropa deportiva de las marcas Adidas y Reebok, representa el 24% del total de las ventas del año 2018 (2017: 26%). Los ingresos por ventas del segmento de ropa son de US\$13.936.005 en el año 2018 (2017: US\$15.285.858), lo cual ha generado un margen bruto de US\$4.631.065 en el 2018 (2017: US\$6.396.684).

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Accesorios

En este segmento se refleja los ingresos por ventas de accesorios de US\$5.143.654 en el año 2018 (2017: US\$5.573.978), lo cual ha generado un margen bruto de US\$1.797.970 (2017 US\$1.551.271).

2.5.1 Bases y metodología de la información por segmento

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.

2.5.2 Cuadro de información por segmento

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

	<u>Ingresos por segmentos</u>		<u>Utilidad por segmentos</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Zapatos	38.631.804	37.186.065	12.763.995	9.928.499
Ropa	13.936.005	15.285.858	4.631.065	6.396.684
Accesorios	<u>5.143.654</u>	<u>5.573.978</u>	<u>1.797.970</u>	<u>1.551.271</u>
Utilidad bruta	<u>57.711.463</u>	<u>58.045.901</u>	19.193.030	17.876.454
Gastos operativos:				
Gastos de administración			(6.353.638)	(5.991.737)
Gastos de ventas			(9.005.997)	(9.475.090)
Otros ingresos, neto			<u>36.946</u>	<u>472.498</u>
Utilidad operacional			3.870.341	2.882.125
Gastos financieros, neto			<u>(1.148.819)</u>	<u>(932.549)</u>
Utilidad antes de impuestos			<u>2.721.522</u>	<u>1.949.576</u>

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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 por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por 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.
- (ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden
 - a) Montos adeudados por partes relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - b) Préstamos que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Otras cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por préstamos a trabajadores, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo, y cuentas por cobrar a trabajadores por pérdida de mercadería, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales separado bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) 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.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iv) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

2.7.3 Deterioro de activos financieros:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$191.740, que representa su mejor estimación de pérdida esperada. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Para los saldos por cobrar a partes relacionadas se concluyó que no existe un riesgo asociado por lo que se consideró no constituir provisión por pérdidas crediticias.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros:

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

2.8 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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto al Valor Agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Inventarios

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

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra, importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas).

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

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

2.10 Propiedades y equipo

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

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<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
Muebles en almacenes	10 y 5

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Activos Intangibles

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

Corresponde a las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos. Para estos activos se ha considerado una vida útil estimada (20 años).

2.12 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (i) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Beneficios a los empleados

a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por venta devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecidos por la Compañía.

b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,25% (2017: 4,02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que 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 conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales separados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales separados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 90 días a terceros y partes relacionadas con excepción de Superdeporte S.A. (120 días), lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

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.

(i) 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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(ii) Ingresos por intereses:

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

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través un análisis de factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores y partes relacionadas para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

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

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

A partir de noviembre de 2017 se implementó una tarifa de control aduanero para ciertos productos importados en función de su peso, la Administración de la Compañía optó por trasladar este costo incremental al PVP y/o absorberlo total o parcialmente con una afectación directa al margen, según sea el caso.

En abril de 2018, el Gobierno Ecuatoriano anunció dentro de su plan de medidas económicas el incremento temporal de los aranceles para ciertos bienes de consumo hasta el techo permitido por la Organización Mundial de Comercio. Dicha medida no tuvo un impacto significativo en el costo de los productos importados por la Compañía.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General y el departamento de finanzas. El riesgo de crédito se

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

encuentra presente principalmente en el efectivo y equivalentes, las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

Efectivo y equivalentes de efectivo:

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating.

Cuentas por cobrar:

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

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle, representando el 30% del total de sus ventas, en las cuales no existe riesgo de cobro con clientes ya que no existen créditos directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Las ventas a crédito son en su mayoría a clientes previamente y periódicamente evaluados y, que en su mayoría mantienen relaciones por más de 10 años.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Indice de morosidad	5,74%	6,00%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,61	1,83

Los plazos y los montos de los créditos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo, este canal de distribución representa el 51% (2017: 55%) de las ventas totales en el 2018.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) **Riesgo de liquidez**

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez quien ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía se encuentra con una liquidez moderada, la misma que ha incrementado con respecto a años anteriores debido a la disminución de salvaguardas aduaneras, mismas que en su momento disminuyeron los niveles de inventario, así también por nuevos acuerdos con Adidas.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas de la Compañía a través de sus tiendas propias son en su mayoría al contado: con efectivo, cheque y tarjeta de crédito. En sus otros canales de venta, las ventas son a crédito, logrando una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 90 días. El plazo otorgado por los proveedores del exterior es de 60 días y 30 días de los proveedores locales; esto ha permitido tener la holgura suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

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

<u>2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Obligaciones financieras	13.962.411	1.005.312
Cuentas por pagar relacionadas	76.389	10.522
Proveedores	5.278.125	-
	<u>19.316.925</u>	<u>1.015.834</u>

<u>Año 2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Obligaciones financieras	9.401.105	504.125
Cuentas por pagar relacionadas	1.079.927	23.048
Proveedores	3.734.797	-
	<u>14.215.829</u>	<u>527.173</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Consistente con la industria, 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 obligaciones financieras, proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras (Corto y largo plazo)	14.967.723	9.905.230
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Corto y largo plazo)	86.911	1.102.975
Proveedores	<u>5.278.125</u>	<u>3.734.797</u>
	20.332.759	14.743.002
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.709.125)</u>	<u>(2.651.908)</u>
Deuda neta	17.623.634	12.091.094
Total patrimonio neto	<u>5.109.213</u>	<u>6.126.541</u>
Capital total	22.732.847	18.217.635
Ratio de apalancamiento	78%	66%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

A partir del 1 de enero del 2018, 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 (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de propiedades y equipos e intangibles*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.10 y 2.11.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.b

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.709.125	-	2.651.908	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4.024.708	-	3.664.870	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	10.920.669	2.679.198	5.785.474	2.515.126
Cuentas por cobrar empleados	54.324	-	80.959	-
Total activos financieros	<u>17.708.826</u>	<u>2.679.198</u>	<u>12.183.211</u>	<u>2.515.126</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	13.962.411	1.005.312	9.401.105	504.125
Proveedores	5.278.125	-	3.734.797	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	76.389	10.522	1.079.927	23.048
Total pasivos financieros	<u>19.316.925</u>	<u>1.015.834</u>	<u>14.215.829</u>	<u>527.173</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas según sea el caso, devengan interés a tasas de mercado, por lo tanto no difieren de su valor razonable.

Los pasivos con costo mantienen tasas que varían entre el 8% y el 9,12% para el caso de obligaciones financieras y emisión de obligaciones. Dichas tasas son de mercado, por lo tanto no difieren de su valor razonable

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	7.070	7.570
Banco de la Producción S.A. - Produbanco Grupo Promérica	12.931	-
Fondo de inversión (1)	22.443	-
Banco Guayaquil S.A.	37.092	128.787
Banco del Austro S.A.	207.639	21.042
Banco Pichincha C.A.	2.421.951	2.494.508
	<u>2.709.125</u>	<u>2.651.908</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a inversiones mantenidas en negocios fiduciarios administrados por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes mayoristas (1)	2.088.048	2.264.639
Clientes minoristas	5.571	105.606
Tarjetas de crédito (2)	606.913	439.421
Cheques Posfechados (3)	1.393.390	1.046.944
Total (4)	4.093.921	3.856.610
Provisión por deterioro (5)	(69.213)	(191.740)
	<u>4.024.708</u>	<u>3.664.870</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro a Dimasport S.A., Kindred Asociados Oversea S.A., Almacenes de las Américas S.A., Eva Cortes Sevillano, Segundo Cherrez, Rosa Torres, Ventas Globales Venglobal Cia. Ltda. y Comercializadora Kinsman quienes constituyen su mayor canal de distribución.
- (2) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.
- (3) Pagos efectuados principalmente por los clientes mayoristas como garantía del saldo pendiente de pago que mantienen con la Compañía.
- (4) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	3.858.858	3.625.080
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	28.644	101.634
De 31 a 60 días	27.601	(6.711)
De 61 a 90 días	7.500	(1.232)
De 91 a 120 días	18.195	6.139
De 121 a 150 días	20.293	2.101
De 151 a 180 días	7.722	(6.026)
De 181 a 210 días	123	(235)
De 211 a 240 días	(369)	81
De 241 a 270 días	454	3.552
De 271 a 300 días	9.635	12.323
De 301 a 330 días	(165)	14.504
De 331 a 360 días	1.566	845
Más de 360 días	113.864	104.553
	<u>4.093.921</u>	<u>3.856.610</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en las siguientes categorías (clasificación interna):

Cartera de riesgo: Correspondiente a cartera de clientes mayoristas y minoristas donde la Administración de la Compañía considera se presenta una probabilidad de incumplimiento de pago.

Tarjetas de crédito: Este rubro no se consideró para la determinación de la provisión, en razón que esta cartera no presenta una probabilidad de incumplimiento de pago.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cheques posfechados: Correspondiente principalmente a cheques recibidos como garantía de clientes mayoristas que no se consideró para la determinación de la provisión, en razón de que esta cartera no presenta una probabilidad de incumplimiento de pago.

Esta agrupación se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera de riesgo	2.093.618	2.370.245
Tarjetas de crédito	606.913	439.421
Cheques posfechados	1.393.390	1.046.944
	<u>4.093.921</u>	<u>3.856.610</u>

Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en las tasas de impago históricas a lo largo de la vida de las cuentas por cobrar y un ajuste por estimaciones relativas a las condiciones económicas futuras que fueron determinadas en base a las probabilidad de incumplimiento de pago y la pérdida generada por la ocurrencia del mismo.

Ratios de pérdida esperada.- El ratio de pérdida crediticia esperada para la cartera no vencida se obtuvo al promediar el resultado de la recuperación de la cartera de clientes mayoristas y minoristas de un año a otro, tomando en consideración los rangos de tiempo en los cuales se efectuó dicha recuperación, para lo cual se empleó información histórica desde el 2016.

Ratios de pérdida dada el incumplimiento.- El ratio de pérdida crediticia esperada para la cartera vencida se obtuvo al promediar la acumulación de cartera de un año a otro, considerando las bajas y recuperación de la cartera por año, y agrupándolos en rangos de tiempo sobre los cuales la cartera se mantiene vencida, empleando para ello, información histórica desde el 2016.

Para la determinación de la matriz de incumplimientos se consideraron los datos históricos de bajas de cartera, ventas y cartera total del 2016 al 2018.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

Categoría	Ratio esperado de pérdida crediticia	
	Clientes Mayoristas	Clientes Minoristas
Vigente	0,00%	0,00%
De 1 a 30 días	0,00%	0,00%
De 31 a 60 días	0,00%	0,00%
De 61 a 90 días	0,58%	0,58%
De 91 a 120 días	0,76%	0,76%
De 121 a 150 días	0,94%	0,94%
De 151 a 180 días	0,73%	0,73%
De 181 a 210 días	0,00%	0,00%
De 211 a 240 días	15,07%	15,07%
De 241 a 270 días	0,00%	0,00%
De 271 a 300 días	18,09%	18,09%
De 301 a 330 días	36,18%	36,18%
De 331 a 360 días	100,00%	100,00%
Más de 360 días	57,58%	57,58%

Al 31 de diciembre de 2018:

Categoría	Cuentas por cobrar comerciales		Ratio esperado de pérdida crediticia		Pérdida crediticia esperada
	Clientes Mayoristas	Clientes Minoristas	Clientes Mayoristas	Clientes Minoristas	
Vigente	1.858.502	-	0,00%	0,00%	27
De 1 a 30 días	26.337	2.362	0,00%	0,00%	-
De 31 a 60 días	27.601	-	0,00%	0,00%	-
De 61 a 90 días	7.500	-	0,58%	0,58%	43
De 91 a 120 días	18.195	-	0,76%	0,76%	139
De 121 a 150 días	20.293	-	0,94%	0,94%	191
De 151 a 180 días	7.722	-	0,73%	0,73%	57
De 181 a 210 días	123	-	0,00%	0,00%	-
De 211 a 240 días	(399)	30	15,07%	15,07%	(56)
De 241 a 270 días	454	-	0,00%	0,00%	-
De 271 a 300 días	9.635	-	18,09%	18,09%	1.743
De 301 a 330 días	(165)	-	36,18%	36,18%	(60)
De 331 a 360 días	(118)	1.684	100,00%	100,00%	1.566
Más de 360 días	112.370	1.495	57,58%	57,58%	65.562
	<u>2.088.048</u>	<u>5.571</u>			<u>69.213</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que no existieron impactos significativos con respecto al 2017, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9.

- (5) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	191.740	208.826
Ajuste adopción al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	<u>(67.070)</u>	<u>-</u>
Importe reexpresado en resultados acumulados	124.670	208.826
(-) Reversos	<u>(55.457)</u>	<u>(17.086)</u>
Saldo final	<u><u>69.213</u></u>	<u><u>191.740</u></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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta (Ver Nota 18)	171.306	294.533
Crédito tributario (1)	<u>405.611</u>	<u>208.648</u>
	<u><u>576.917</u></u>	<u><u>503.181</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a retenciones de Impuesto al valor Agregado IVA, por US\$405.611 (2017: US\$165.460) los cuales serán liquidados con pagos futuros. (2017: incluye también a valores pendientes de cobro a la Administración Tributaria por concepto de pagos del Impuesto al Valor Agregado IVA en exceso por US\$43.187. la Administración de la Compañía inició mediante trámite No. 11701201743056 del 19 de septiembre del 2017, el proceso de reclamo sobre dichos saldos, los cuales durante el 2018 fueron recuperados conforme la resolución del SRI No.1170122018RDEV44639. Adicionalmente, Durante el año 2017 la Compañía castigó el valor de US\$210.731 por cuanto su plazo prescribió. Dichos valores fueron considerados como gastos no deducibles del periodo).

9. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Zapatos	1.578.604	1.650.356
Ropa	1.448.266	1.439.237
Accesorios	197.440	434.250
Suministros y otros	363.119	71.200
Importaciones en tránsito	974.387	771.777
	<u>4.561.816</u>	<u>4.366.820</u>

Con fecha 12 de enero del 2017, la Compañía suscribió el contrato de Prenda Comercial Ordinaria Rotativa de Inventario y Cartera, en los cuales se establecieron a favor de los inversionistas tenedores de las obligaciones de la emisión del papel comercial (cancelada durante el 2018) la prenda comercial de inventario por US\$4.000.000 y para la emisión de obligaciones, la prenda comercial de inventario de US\$1.600.000 y US\$400.000 en cartera. Sin embargo, en caso de que los inventarios no cuenten con dicho saldo, la cartera respaldará las referidas obligaciones.

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arriendos pagados por adelantado (1)	308.888	374.940
Intereses por devengar (2)	31.989	71.701
Garantías (3)	134.746	128.543
Seguros pagados por adelantado	68.398	93.830
Derechos sobre locales arrendados	14.935	35.615
Otras cuentas por cobrar	21.876	26.079
	<u>580.832</u>	<u>730.707</u>
Clasificación		
Corriente	328.131	374.465
No corriente	252.701	356.242
	<u>580.832</u>	<u>730.707</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Comprenden los intereses de las negociaciones de papel comercial con la Bolsa de Valores, mismo que se reconocen en función a la realización del mismo.
- (3) Incluyen valores entregados por concepto de garantías por los arriendos comerciales.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>			
Superdeporte S.A. (1)	Comercial	9.771.771	5.342.110
Inmobiliaria Investa S.A. (2)	Financiera	900.000	76.794
Allegro Ecuador S.A.	Financiera	104.479	98.103
Teleshop Cía. Ltda.	Comercial	-	6.131
Inmobiliaria Investa S.A.	Comercial	51.297	-
Asercop S.A.	Comercial	48.742	-
Superdeporte S.A.	Financiera	35.162	255.856
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Comercial	9.218	6.465
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Financiera	-	14
		<u>10.920.669</u>	<u>5.785.474</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>			
Superdeporte S.A. (1)	Financiera	2.496.141	2.514.679
Asercop S.A. (3)	Financiera	183.057	-
Equinox Ecuador S.A.	Financiera	-	132
Mildeportes S.A.	Financiera	-	81
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Financiera	-	235
		<u>2.679.198</u>	<u>2.515.126</u>

(Continúa)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>			
Superdeporte Plus S.A.C. (5)	Comercial	62.041	825.177
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Comercial	9.306	36.077
Asercop S.A. (4)	Comercial	2.855	210.428
Agencia de Viajes y Turismo 5 C C.A.	Comercial	589	5.847
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Comercial	-	683
Soluciones S.A.	Comercial	1.598	1.715
		<u>76.389</u>	<u>1.079.927</u>
<u>Dividendos por pagar</u>			
Corral Alban Fausto Fernando	Dividendos	3.200	3.200
		<u>3.200</u>	<u>3.200</u>
<u>Cuentas por Pagar Largo Plazo</u>			
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	10.552	23.048
		<u>10.552</u>	<u>23.048</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a su principal cliente y parte relacionada por venta de mercadería, estos valores generan intereses y se liquidarán en el corto y largo plazo.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 comprenden a un contrato de préstamos suscrito con su relacionada a una tasa del 8,06% y con un vencimiento de un año renovable previo acuerdo de las partes.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 comprenden a la subrogación de personal efectuado con su relacionada, los cuales se liquidarán al momento en que se realice la liquidación del personal subrogado.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a valores pendientes de pago por concepto de servicios técnicos especializados.
- (5) Corresponde a valores pendientes de pago por concepto de servicios prestados por asesoría gerencial administrativa y financiera.

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

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras</u>			
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Comercial	26.315	141.521
Superdeporte S.A.	Comercial	19.991	120
		<u>46.306</u>	<u>141.641</u>
<u>Arrindos pagados</u>			
Inmobiliaria Investa S.A.	Comercial	<u>1.124.110</u>	<u>982.555</u>
<u>Servicios (1)</u>			
Asercop S.A.	Comercial	744.000	1.116.000
Superdeporte Plus S.A.C	Comercial	1.266.768	1.014.281
Solucionsa S.A.	Comercial	19.727	10.162
Inmobiliaria Investa S.A.	Comercial	38.902	66.620
Agencia de viajes y turismo 5 C.C.A.	Comercial	18.496	41.254
		<u>2.087.893</u>	<u>2.248.316</u>
<u>Intereses pagados por mora comercial</u>			
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Comercial	<u>1.536</u>	<u>3.948</u>
<u>Ventas</u>			
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Comercial	-	13
Superdeporte S.A.	Comercial	27.795.556	27.967.760
Teleshop Cía. Ltda.	Comercial	-	676.168
		<u>27.795.556</u>	<u>28.643.941</u>
<u>Interés cobrados</u>			
Superdeporte S.A.	Comercial	314.779	231.334
Superdeporte S.A.	Financiero	197.256	31.495
Allegro Ecuador S.A.	Financiero	6.506	8.269
Teleshop Cía. Ltda.	Comercial	-	6.256
		<u>518.541</u>	<u>277.354</u>
<u>Préstamos otorgados</u>			
Inmobiliaria Investa S.A.	Financiera	<u>900.000</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Overtaim S.A.	Accionista	2.597.450	1.459.330
Rodrigo Ribadeneira Parducci	Accionista	26.237	14.740
		<u>2.623.687</u>	<u>1.474.070</u>

(1) Corresponde principalmente a servicios de asesoría administrativa y financiera por parte de sus compañías relacionadas: Asercop S.A. y Superdeporte Plus Perú S.A.C.

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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	<u>48.167</u>	<u>89.772</u>

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Instalaciones y adecuaciones	Maquinarias y equipos	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Muebles en almacenes	Proyectos en curso	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	2.377.082	313	751.508	1.034.887	1.564.109	209.219	1.443.650	870.315	8.251.081
Depreciación acumulada	(1.451.718)	(309)	(398.014)	(895.335)	(1.093.189)	(168.056)	(688.088)	-	(4.694.710)
Valor en libros	<u>925.363</u>	<u>4</u>	<u>353.494</u>	<u>139.551</u>	<u>470.920</u>	<u>41.163</u>	<u>755.562</u>	<u>870.315</u>	<u>3.556.371</u>
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	417.145	-	54.921	42.588	4.624	-	-	718.683	1.237.962
Ajustes y reclasificaciones (2)	(100)	-	-	-	708.545	-	857.129	(1.588.998)	(23.424)
Depreciación	(334.335)	(3)	(78.372)	(82.926)	(307.835)	(22.831)	(360.316)	-	(1.186.617)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>1.008.074</u>	<u>1</u>	<u>330.043</u>	<u>99.214</u>	<u>876.254</u>	<u>18.333</u>	<u>1.252.375</u>	<u>-</u>	<u>3.584.292</u>
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	2.794.127	313	806.429	1.077.475	2.277.278	209.219	2.300.779	-	9.465.618
Depreciación acumulada	(1.786.053)	(312)	(476.386)	(978.261)	(1.401.024)	(190.887)	(1.048.404)	-	(5.881.327)
Valor en libros	<u>1.008.074</u>	<u>1</u>	<u>330.043</u>	<u>99.214</u>	<u>876.254</u>	<u>18.333</u>	<u>1.252.375</u>	<u>-</u>	<u>3.584.292</u>
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)	(181.101)	(9.286)	(253.067)	-	(889.425)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>904.775</u>	<u>1</u>	<u>277.194</u>	<u>109.047</u>	<u>705.584</u>	<u>9.047</u>	<u>999.308</u>	<u>56.429</u>	<u>3.061.382</u>
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	3.005.931	313	833.583	1.136.425	2.287.709	209.219	2.300.779	56.429	9.830.386
Depreciación acumulada	(2.101.156)	(312)	(556.389)	(1.027.378)	(1.582.125)	(200.173)	(1.301.471)	-	(6.769.004)
Valor en libros	<u>904.775</u>	<u>1</u>	<u>277.194</u>	<u>109.047</u>	<u>705.584</u>	<u>9.047</u>	<u>999.308</u>	<u>56.429</u>	<u>3.061.382</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a remodelaciones, stands, orador de rieles y góndola en sus locales comerciales de las tiendas franquicia.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la reclasificación de stands, mostradores y bienes que fueron adquiridos para ser utilizados en las tiendas de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2018, el inventario de su principal relacionada garantiza las operaciones de crédito mantenidas con el Banco del Austro S.A., por US\$3.845.033. Al 31 de diciembre del 2017, las instalaciones de la oficina matriz de propiedad de su relacionada Investa S.A., garantizan las operaciones de crédito que mantiene la compañía con el Banco de la Producción S.A., Produbanco – Grupo Promerica por US\$1.400.000.

13. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición de los activos intangibles se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias	200.086	164.368
Proyecto Bussiness Inteligent	11.280	17.386
Proyecto Retail Pro	11.476	17.728
	<u>222.842</u>	<u>199.482</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	199.482	50.681
Adiciones /compras (1)	81.148	205.234
Amortización	(57.788)	(56.433)
Total al 31 de diciembre	<u>222.842</u>	<u>199.482</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a actualizaciones y mantenimiento de licencias utilizadas por la Compañía por US\$81.148 (2017: US\$44.979). (2017: corresponde principalmente a la compra de licencias para la implementación SAP por US\$160.255).

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición es la siguiente:

	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Obligaciones financieras (1)	8.776.037	-	3.566.709	-
Emisión de Obligaciones (2)	1.186.120	1.005.312	590.313	504.125
Papel Comercial (3)	4.000.000	-	3.250.000	-
Letras de cambio (4)	-	-	2.000.000	-
Costos financieros	254	-	(5.917)	-
	<u>13.962.411</u>	<u>1.005.312</u>	<u>9.401.105</u>	<u>504.125</u>

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

Año 2018

<u>Entidad</u>	<u>N. Operaciones</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</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-18	19-mar-19	8,95%	450.000
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	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>

Año 2017

<u>Entidad</u>	<u>N. Operaciones</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>
Préstamos:					
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	1	22-dic-18	22-ene-18	8,95%	1.530.000
Banco Pichincha C.A.	1	18-dic-17	27-may-18	8,95%	1.400.000
Banco Pichincha C.A.	1	4-abr-17	30-mar-18	8,95%	583.590
					3.513.590
Intereses por pagar					53.118
					<u>3.566.708</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2018

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
<u>Primera emisión de obligaciones (i)</u>						
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	-
<u>Segunda emisión de obligaciones (ii)</u>						
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
					<u>1.186.120</u>	<u>1.005.312</u>

(Continúa)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
<u>Primera emisión de obligaciones (i)</u>						
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
			<u>1.701.000</u>	<u>750.000</u>	<u>500.000</u>	<u>451.000</u>
Interés por pagar					<u>90.313</u>	<u>53.125</u>
					<u>590.313</u>	<u>504.125</u>

- (i) 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. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se colocaron US\$1.701.000.

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 25 de enero del 2019 con estados financieros no auditados al 30 de noviembre del 2018; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una excelente capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV-SAR-2018-00004603 del 28 de mayo del 2018, aprobó la emisión de obligaciones por un monto de hasta US\$ 2.000.000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1.080 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés. Al 31 de diciembre del 2018 se colocaron US\$2.000.000.

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 25 de enero del 2019 con estados financieros no auditados al 30 de noviembre del 2018; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una excelente capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

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

Año 2018:

Número de <u>operación</u>	Fecha de <u>emisión</u>	Fecha de <u>vencimiento</u>	Monto <u>Colocado</u>	Monto <u>Cancelado</u>	<u>Saldo pendiente</u>	
					<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
<u>Papel comercial</u> (i)	19-feb-18	19-feb-19	<u>4.000.000</u>	<u>-</u>	<u>4.000.000</u>	<u>-</u>

Año 2017:

Número de <u>operación</u>	Fecha de <u>emisión</u>	Fecha de <u>vencimiento</u>	Monto <u>Colocado</u>	Monto <u>Cancelado</u>	<u>Saldo pendiente</u>	
					<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
<u>Papel comercial</u> (ii) y (iii)	4-jul-17	9-feb-18	<u>4.000.000</u>	<u>750.000</u>	<u>3.250.000</u>	<u>-</u>

- (i) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00001381 del 9 de febrero del 2018 aprobó el programa de emisión de obligaciones (papel comercial) por US\$4.000.000. a un plazo de 360 días. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Pacific Credit Rating el 25 de enero del 2019 con estados financieros no auditados al 30 de noviembre del 2018; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una excelente capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0388 de 22 de febrero del 2016 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 Class International Rating al 30 de noviembre del 2017; 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.
- (iii) Durante el 2017 la compañía efectuó renovaciones de la colocación del papel comercial por hasta US\$4.000.000 dentro del plazo máximo establecido para el vencimiento del programa autorizado conforme lo dispuesto en el Prospecto de Oferta Pública y los correspondientes Anexos a la circular de Oferta Pública.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a una letra de cambio mantenida con Cacpeco Cooperativa de Ahorro y Crédito a 100 días plazo con una tasa del 7% anual.

15. PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior (1)	3.301.368	3.278.953
Proveedores locales (2)	<u>1.976.757</u>	<u>455.844</u>
	<u>5.278.125</u>	<u>3.734.797</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.

16. DIVIDENDO POR PAGAR

La composición y movimiento es el siguiente:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	3.200	3.200
Dividendos declarados (1)	2.623.687	1.474.070
Dividendos pagados	<u>(2.623.687)</u>	<u>(1.474.070)</u>
Dividendos pendientes de pago	<u>3.200</u>	<u>3.200</u>

- (1) Según acta de Junta General de Accionistas del 24 de enero, 26 de febrero, 13 de junio, 30 de julio, 17 de agosto, 27 de septiembre y 29 de octubre del 2018, se declararon dividendos correspondientes a los resultados de años anteriores (2017: acta de Junta General de Accionistas del 25 de enero).

17. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente por pagar	421.026	228.733
Impuesto al valor agregado	444.987	202.315
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>258.253</u>	<u>266.012</u>
	<u>1.124.266</u>	<u>697.060</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(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 2 de abril del 2019, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta Borrador de Determinación No. DZ9-ASOADBC19-00000017 de Impuesto a la Renta de dicho año, la cual actualmente se encuentra en revisión de la Compañía.

(b) Impuesto a la renta

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	1.028.767	743.158
Impuesto a la renta diferido	(65.918)	-
Cargo a los resultados integrales del año	<u>962.849</u>	<u>743.158</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	3.201.790	2.293.619
Menos: Participación laboral	(480.268)	(344.043)
Utilidad antes de impuestos	<u>2.721.522</u>	<u>1.949.576</u>
Menos: Ingresos exentos	(23.887)	-
Más: Gastos no deducibles (1)	976.336	1.023.055
Más: Participación a trabajadores a tribuibles a ingresos exentos	197	-
Base imponible total	<u>3.674.168</u>	<u>2.972.631</u>
Tasa de impuesto a la renta (2)	28%	25%
Impuesto a la renta calculado	<u>1.028.767</u>	<u>743.158</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>439.989</u>	<u>476.678</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>1.028.767</u>	<u>743.158</u>

- (1) Corresponde principalmente a: US\$261.590 por concepto de jubilación patronal y desahucio (2017: US\$103.896 correspondiente al excedente de los límites establecidos en la ley para el establecimiento de dichas provisiones); ii) depreciación acelerada de propiedad planta y equipo por US\$91.476 (2017: Depreciación acelerada y depreciación de años anteriores por US\$251.739); iii) costos y gastos sin sustento por US\$240.460 (2017:184.936); y iv) servicios técnicos y administrativos a sus partes relacionadas US\$359.515 (2017: US\$281.584). 2017: se incluyen US\$210.731 por concepto de castigo de pagos en exceso del impuesto al valor agregado IVA correspondientes a ejercicios 2012 y 2013, por cuanto ha transcurrido el plazo establecido por la ley para recuperación de dichos valores.
- (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

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 del año 2018 a la tasa del 28% (2017: 25%).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	1.028.767	743.158
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(905.539)	(661.544)
Crédito tributario años anteriores	<u>(294.534)</u>	<u>(376.147)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 8)	<u><u>(171.306)</u></u>	<u><u>(294.533)</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (28% para el caso de la Compañía) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% (18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En los años 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta causado el impuesto calculado según lo anotado anteriormente, puesto que superó el anticipo mínimo.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	2.721.522	1.949.575
Tasa impositiva vigente	<u>28%</u>	<u>25%</u>
	762.026	487.394
Efecto fiscal de los ingresos exentos	(6.688)	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	273.374	255.764
Efecto fiscal de los participación a trabajadores a tribuibles a ingresos exentos	<u>55</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta calculado	1.028.767	743.158
Anticipo mínimo	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	1.028.767	743.158
Tasa efectiva	<u>38%</u>	<u>38%</u>

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>65.918</u>	<u>-</u>

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

Al 31 de diciembre del 2017	-
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>65.918</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>65.918</u>

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

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisión de Jubilación y <u>desahucio</u>
Impuestos diferidos activos:	
Al 1 de enero del 2017	-
(Cargo)/crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>65.918</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u><u>65.918</u></u>

(e) 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, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

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 2018; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos debido a que: i) las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017, y ii) los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, y iii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018 concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año. El estudio final estará disponible en las fechas establecidas por las autoridades tributarias.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Dirección Ejecutiva de la Corporación, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades. De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Pagos y/o Incrementos</u>	<u>Saldos al utilizaciones</u>	<u>final del año</u>
<u>Corriente</u>				
Beneficios sociales (1)	571.401	873.411	(667.750)	777.062
Provisiones (2)	818.413	334.763	(818.413)	334.763
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 20)	864.021	412.459	-	1.276.480
Desahucio (Nota 20)	307.637	207.226	(19.500)	495.363
	<u>1.171.658</u>	<u>619.685</u>	<u>(19.500)</u>	<u>1.771.843</u>
<u>Año 2017</u>				
<u>Corriente</u>				
Beneficios sociales (1)	296.631	1.855.029	(1.580.259)	571.401
Provisiones (2)	550.123	4.661.000	(4.392.711)	818.413
<u>No corriente</u>				
Jubilación patronal (Nota 20)	707.685	156.337	-	864.021
Desahucio (Nota 20)	234.391	105.072	(31.826)	307.637
	<u>942.076</u>	<u>261.409</u>	<u>(31.826)</u>	<u>1.171.658</u>

- (1) Corresponde principalmente a participación de trabajadores sobre utilidades por US\$480.268 (2017: US\$344.043) y US\$82.059 por concepto de décimo tercer y cuarto sueldo (2017: US\$82.093).
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a valores pendientes de pago por concepto de sueldos y salarios por US\$279.836 (2017: US\$247.817). Al 31 de diciembre del 2017 incluye provisiones para el consumo de proyectos Trade Marketing por US\$349.950 y regalías al Club Sport Emelec US\$176.956.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1.276.481	864.021
Bonificación por desahucio	495.362	307.637
	<u>1.771.843</u>	<u>1.171.658</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.14)	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,50%	2,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	19,51%	19,32%
Vida laboral promedio remanente	7,39	7,48

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1.171.658	942.076
Costo laboral por servicios actuales	215.138	224.750
Costo financiero	46.452	39.002
Pérdidas actuariales - ORI	219.384	58.743
Beneficios pagados	(19.500)	(31.827)
Transferencia de empleados empresas del grupo (1)	172.536	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(33.825)</u>	<u>(61.086)</u>
Saldo final	<u>1.771.843</u>	<u>1.171.658</u>

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

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Rodrigo Ribadeneira Parducci	Ecuatoriana	1,00%
Overtaim S.A.	Ecuatoriana	99,00%

22. 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 2018 y 2017, 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.

23. 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 2018 y 2017 asciende a US\$1,22 y US\$0,91, respectivamente.

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. INGRESOS POR VENTAS – 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>2018</u>	<u>2017</u>
Zapatos	38.631.804	37.186.064
Ropa	13.936.005	15.285.858
Accesorios	5.143.654	5.573.979
	<u>57.711.463</u>	<u>58.045.901</u>

Los ingresos por marca comercializada por los años 2018 y 2017 están distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adidas	48.599.917	48.693.397
Reebok	9.111.546	9.352.504
	<u>57.711.463</u>	<u>58.045.901</u>

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
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
Arrendos 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 Basicos	-	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>
	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
<u>2017</u>				
Costo de compra de mercaderías	40.169.447	-	-	40.169.447
Gastos por beneficios a los empleados	-	2.212.126	2.749.030	4.961.156
Gastos de Publicidad	-	-	2.551.916	2.551.916
Honorarios y Servicios	-	2.396.780	94.498	2.491.277
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	-	34.605	1.444.756	1.479.361
Gastos por depreciación	-	641.110	545.507	1.186.617
Gastos de Distribución	-	61.685	901.205	962.891
Otros menores	-	395.802	307.572	703.374
Regalías por uso de marca	-	-	290.657	290.657
Jubilación patronal y desahucio	-	-	202.666	202.666
Gastos de Mantenimiento	-	31.182	154.914	186.096
Impuestos	-	79.815	105.553	185.367
Gastos por Responsabilidad Social	-	-	126.816	126.816
Seguros	-	82.199	-	82.199
Amortización de intangibles	-	56.433	-	56.433
	<u>40.169.447</u>	<u>5.991.737</u>	<u>9.475.090</u>	<u>55.636.274</u>

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos bancarios (1)	1.668.369	1.125.223
Intereses mora comercial entre compañías relacionadas (2)	(519.550)	(271.735)
Otros	-	79.061
	<u>1.148.819</u>	<u>932.549</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) intereses pagados por préstamos bancarios US\$456.110 (2017: US\$404.854); ii) comisiones cartas de crédito US\$189.202 (2017: US\$ 213.519); iii) pagos por intereses generados en la emisión de papeles y descuento en venta del papel comercial por US\$952.667 (2017: US\$452.563).

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende intereses ganados por retrasos en los pagos de los inventarios adquiridos por sus relacionadas, los cuales presentan una tasa de interés del 8,47% (2017: 8,95%).

27. CONTRATOS

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 2013, 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 2015. Dicho contrato fue renovado el 1 de enero del 2016 con vigencia al 31 de diciembre del 2017. Por este contrato no se cancelan regalías.

Actualmente, la administración de la Compañía se encuentra fijando los nuevos términos contractuales con Adidas Internacional Trading, B.V., mismo que se encuentra en revisión de los asesores legales de la Compañía.

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:

(Véase página siguiente)

MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

CENTRO COMERCIAL	CONCEPTO	DETALLE
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

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.