

# **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2014**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Mundo Deportivo Emede S.A.

Quito, 30 de abril de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mundo Deportivo Emede S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

Mundo Deportivo Emede S.A.  
Quito, 30 de abril de 2015

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mundo Deportivo Emede S.A. al 31 de diciembre de 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

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

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

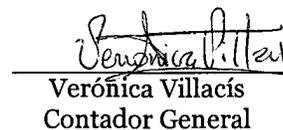
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	543,923	76,239
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	2,069,178	1,312,283
Compañías relacionadas	13	864,190	1,448,480
Empleados		23,253	2,596
Otras cuentas por cobrar	8	19,758	107,917
Impuestos por recuperar		285,570	171,001
Inventarios	9	1,402,480	808,666
Garantías		<u>50,442</u>	<u>17,767</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u><b>5,258,794</b></u>	<u><b>3,944,949</b></u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	10	1,026,695	821,829
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	5,579	5,579
Activos intangibles		10,098	16,557
Impuesto a la renta diferido	15	25,829	26,188
Garantías		<u>360</u>	<u>360</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u><b>1,068,561</b></u>	<u><b>870,513</b></u>
<b>Total del activo</b>		<u><u><b>6,327,355</b></u></u>	<u><u><b>4,815,462</b></u></u>

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

  
Brenda Escalante Mead  
Gerente General

  
Verónica Villacís  
Contador General

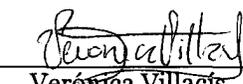
**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	11	784,973	-
Cuentas por pagar			
Proveedores	12	753,659	258,162
Compañías relacionadas	13	1,634,059	880,665
Impuestos por pagar	14	112,843	154,529
Beneficios a empleados	16	238,063	320,089
Otros pasivos corrientes		8,435	8,066
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>3,532,032</u>	<u>1,621,511</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	16 y 17	28,833	13,685
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	761,335	1,744,038
<b>Total pasivos</b>		<u>4,322,200</u>	<u>3,379,234</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	583,000	583,000
Reserva Legal	19	151,088	77,702
Resultados acumulados	19	1,271,067	775,526
<b>Total patrimonio</b>		<u>2,005,155</u>	<u>1,436,228</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>6,327,355</u>	<u>4,815,462</u>

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

  
Brenda Escalante Mead  
Gerente General

  
Verónica Villacis  
Contador General

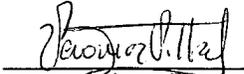
**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales	20	12,404,605	9,931,952
Costo de productos vendidos	21	<u>(9,115,783)</u>	<u>(7,184,179)</u>
Utilidad bruta		3,288,822	2,747,773
Gastos administrativos	21	477,111	453,161
Gastos de Ventas	21	2,029,456	1,878,808
Otros gastos, neto	22	<u>(221,782)</u>	<u>(690,771)</u>
Utilidad operacional		1,004,037	1,106,575
Ingresos financieros, neto	23	<u>236,531</u>	<u>140,573</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>767,506</u>	<u>966,002</u>
Impuesto a la renta	15	<u>191,360</u>	<u>232,145</u>
Utilidad neta		<u>576,146</u>	<u>733,857</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Pérdidas actuariales		<u>(7,219)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>568,927</u>	<u>733,857</u>

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

  
Brenda Escalante Mead  
Gerente General

  
Verónica Villacis  
Contador General

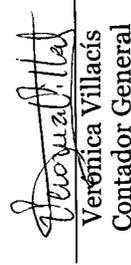
**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	583,000	77,702	41,669	702,371
Resultado integral del año	-	-	733,857	733,857
Saldos al 31 de diciembre de 2013	583,000	77,702	775,526	1,436,228
Apropiación de reserva legal	-	73,386	(73,386)	-
Resultado integral del año	-	-	576,146	576,146
Otros resultados integrales	-	-	(7,219)	(7,219)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>583,000</u>	<u>151,088</u>	<u>1,271,067</u>	<u>2,005,155</u>

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

  
Brenda Escalante Mead  
Gerente General

  
Verónica Villacís  
Contador General

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		767,506	966,002
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	201,557	135,079
Amortización de activos intangibles		6,460	10,807
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	7,896	12,616
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	15,148	13,685
Participación trabajadores en las utilidades	14	<u>135,442</u>	<u>170,475</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y empleados		(785,224)	(1,314,879)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		584,290	(1,403,737)
Inventarios		(593,814)	(806,362)
Anticipos a terceros		88,159	(91,539)
Impuestos por recuperar		(114,569)	(102,490)
Garantías		(32,675)	(379)
Cuentas por pagar a proveedores		495,497	196,534
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		753,394	879,123
Otros pasivos corrientes		369	7,765
Impuestos por pagar		(232,912)	(118,012)
Beneficios a empleados		<u>(224,687)</u>	<u>147,217</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,071,837</u>	<u>(1,298,095)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activo fijo	10	(601,527)	(974,270)
Bajas / transferencias, neto de activo fijo	10	195,104	123,436
Adiciones de activos intangibles		-	(23,703)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(406,423)</u>	<u>(874,537)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos a compañías relacionadas		(982,703)	-
Préstamos recibidos		<u>784,973</u>	<u>1,744,038</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>(197,730)</u>	<u>1,744,038</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		467,684	(428,594)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>76,239</u>	<u>504,833</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>543,923</u></u>	<u><u>76,239</u></u>

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

  
 Brenda Escalante Mead  
 Gerente General

  
 Verónica Villacís  
 Contador General

## **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

##### **Constitución y operaciones**

Mundo Deportivo Emede S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador el 4 de Enero del 1990 y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica de diversas disciplinas deportivas, tanto al por mayor como a través de tiendas deportivas.

El 27 de noviembre del 2012, la Compañía firmó un contrato de distribución con adidas International Trading, donde acuerdan que Mundo Deportivo Emede S.A. será el distribuidor autorizado de la marca Reebok para el territorio ecuatoriano.

Al 31 de diciembre de 2014, Mundo Deportivo Emede S.A., cuenta con 3 tiendas propias a nivel nacional, desde las cuales atiende directamente al consumidor final.

##### **Situación financiera mundial -**

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

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

##### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Mundo Deportivo Emede S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2015 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 EMEDE S.A.

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

---

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

##### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

##### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

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

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

#### 2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

#### 2.2 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General en cumplimiento de las decisiones de los accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los accionistas monitorean el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva por tipo de producto. Para el año 2014 y 2013, el segmento de zapatos representa aproximadamente el 83% de los ingresos, el segmento de ropa el 13% y accesorios el 4%. Debido a lo anterior y al hecho de que los mencionados segmentos no alcanzan los límites cuantitativos reconocidos

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

---

por la NIIF 8, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación:

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

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

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

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

##### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

###### Reconocimiento

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

###### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

---

pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representadas principalmente por venta de mercadería y préstamos otorgados a entidades relacionadas las cuales se recuperan en el corto y largo plazo con un promedio de recuperación. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.
  - (iii) Cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por préstamos a los empleados, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo, y cuentas por cobrar a trabajadores por pérdida de mercadería, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Préstamos y obligaciones financieras: Se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas que son las del mercado. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.  
  
Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de ingresos financieros, neto.
  - ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.
  - iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por arrendamiento de inmuebles, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 30 días.

## **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

---

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros:**

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

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:**

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

#### **2.5 Impuestos por recuperar**

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

#### **2.6 Inventarios**

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

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

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

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

#### **2.7 Propiedades y equipos**

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

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	10 y 4
Muebles y enseres y equipos diversos	10 y 4
Vehículos	5
Equipos de computo	3

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

Cuando el valor en libros de una propiedad o equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### **2.8 Activos intangibles**

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

Los activos intangibles de la Compañía corresponden a costos incurridos por licencias de software para la implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

#### **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

## **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **Impuesto a la renta corriente**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

---

#### 2.11 Beneficios a empleados

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

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

#### **Beneficios sociales a empleados de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):**

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

## **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

---

#### **2.12 Provisiones corrientes**

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

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

#### **2.13 Distribución de dividendos**

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

#### **2.14 Resultados acumulados**

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

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

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

---

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

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

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

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

- **Propiedades y equipos y activos intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

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

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

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

a) Riesgo de mercado:

(i) Riesgo en las tasas de interés:

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

El riesgo al que está expuesta la Compañía, en el corto plazo, es mínimo considerando, por un lado, que las obligaciones que mantiene se componen de un 21% (2013: 16%) corresponde a deuda de proveedores sin costo; la segunda corresponde a deuda con el Servicio de Rentas Internas, Seguro Social y Participación Laboral que en relación al total de pasivos representa un 10% (2013: 29%); la tercera corresponden a obligaciones financieras con una entidad financiera local representa el 22%; finalmente los montos restantes corresponden a deuda con compañías relacionadas conformadas principalmente por un crédito comercial con su relacionada Mundo Deportivo Medeport S.A. Ver Nota 13.

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

b) Riesgo de crédito:

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

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle, representando el 13% de total de sus ventas y estas en su mayoría son al contado, de lo cual el 41% son pagos en efectivo y cheque, y 59% con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

---

adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente evaluadas periódicamente y que en su mayoría mantienen relaciones por más de 1 año. Las ventas a estos clientes en el año 2014 representaron aproximadamente el 43% de las ventas, con una cartera de más de 170 clientes distribuidores.

Los créditos otorgados responden a un análisis semestral cuantitativo y cualitativo de los clientes. La calidad de la cartera es buena teniendo una cartera vencida es del 1.25% (2013: 1.86%) y para incobrables se mantiene aproximadamente un porcentaje del 0%.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en este canal de distribución no son significativos.

#### c) Riesgo de liquidez:

La Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia Ejecutiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Las ventas de la Compañía son en su mayoría al contado: con efectivo, cheque y tarjeta de crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 11 días (no incluye cuentas por cobrar a compañías relacionadas). El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo.

La Compañía se encuentra con un alto nivel de liquidez, originada por la generación de ventas altas, manejo adecuado de niveles de inventario, optimización de gastos y mayor ingreso de ventas al contado por la mayor presencia de tiendas propias (3 a nivel nacional).

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

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

## MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Proveedores	753,659	-
Compañías relacionadas	1,634,059	761,335
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Proveedores	258,162	-
Compañías relacionadas	880,665	1,744,038

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

El ratio de apalancamiento fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos y obligaciones financieras	784,973	-
Compañías relacionadas	1,634,059	880,665
Cuentas por pagar	753,659	258,162
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>543,923</u>	<u>76,239</u>
Deuda neta	2,628,768	1,062,588
Total Patrimonio	<u>2,005,155</u>	<u>1,436,228</u>
Capital total	<u>4,633,923</u>	<u>2,498,816</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>57%</b>	<b>43%</b>

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

**5. INSTRUMENTO FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>543,923</u>	-	<u>76,239</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar				
Comerciales	2,069,178	-	1,312,283	-
Compañías relacionadas	864,190	5,579	1,448,480	5,579
Empleados	23,253	-	2,596	-
Total activos financieros	<u>2,956,621</u>	<u>5,579</u>	<u>2,763,359</u>	<u>5,579</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar				
Préstamos y obligaciones financieras	784,973	-	-	-
Proveedores	753,659	-	258,162	-
Compañías relacionadas	1,634,059	761,335	880,665	1,744,038
Total pasivos financieros	<u>3,172,691</u>	<u>761,335</u>	<u>1,138,827</u>	<u>1,744,038</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

**6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	2,241	3,100
Bancos (1)	<u>541,682</u>	<u>73,139</u>
	<u>543,923</u>	<u>76,239</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales con un riesgo crediticio de AAA-

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

---

**7. CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes may oristas	2,052,065	1,259,432
Tarjetas de crédito (1)	<u>37,700</u>	<u>65,542</u>
Total	2,089,765	1,324,974
Provisión para cuentas dudosas	<u>(20,587)</u>	<u>(12,691)</u>
	<u><u>2,069,178</u></u>	<u><u>1,312,283</u></u>

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

A continuación se muestra un análisis de antigüedad al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	1,972,709	1,300,306
<i>Vencidas</i>		
De 91 a 120 días	90,883	24,601
De 121 a 180 días	8,143	67
De 181 a 360 días	1,382	-
Más de 360 días	<u>16,648</u>	<u>-</u>
	<u><u>2,089,765</u></u>	<u><u>1,324,974</u></u>

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	12,691	74
Provisión del año	<u>7,896</u>	<u>12,617</u>
Saldos al fin del año	<u><u>20,587</u></u>	<u><u>12,691</u></u>

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

---

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo proveedores	397	88,584
Arriendos pagados por adelantado	-	11,140
Seguros	<u>19,361</u>	<u>8,193</u>
	<u>19,758</u>	<u>107,917</u>

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Zapatos	653,103	525,568
Ropa	86,993	165,051
Accesorios	13,738	52,939
Suministros y otros	15,915	14,523
Importaciones en tránsito	<u>632,731</u>	<u>50,585</u>
	<u>1,402,480</u>	<u>808,666</u>

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

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

**10. PROPIEDADES Y EQUIPO**

Descripción	Instalaciones y adecuaciones	Muebles en Almacenes	Equipos Diversos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Transitoria Activos Fijos	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>								
Costo	56,906	-	990	67,028	3,980	-	-	128,904
Depreciación acumulada	(459)	-	(478)	(21,893)	-	-	-	(22,830)
Valor en libros	<u>56,447</u>	<u>-</u>	<u>512</u>	<u>45,135</u>	<u>3,980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106,074</u>
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones (1)	290,771	-	65,483	67,656	31,462	17,547	501,351	974,270
Bajas / transferencias, neto	3,362	154,656	-	-	174,698	-	(456,152)	(123,436)
Depreciación	(59,490)	(5,478)	(4,054)	(26,806)	(37,145)	(2,106)	-	(135,079)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>291,090</u>	<u>149,178</u>	<u>61,941</u>	<u>85,985</u>	<u>172,995</u>	<u>15,441</u>	<u>45,199</u>	<u>821,829</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo	351,039	154,656	66,473	134,684	210,140	17,547	45,199	979,738
Depreciación acumulada	(59,949)	(5,478)	(4,532)	(48,699)	(37,145)	(2,106)	-	(157,909)
Valor en libros	<u>291,090</u>	<u>149,178</u>	<u>61,941</u>	<u>85,985</u>	<u>172,995</u>	<u>15,441</u>	<u>45,199</u>	<u>821,829</u>
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones (1)	109,889	188,543	20,162	34,576	6,824	-	241,533	601,527
Bajas / transferencias, neto	-	-	-	-	-	-	(195,104)	(195,104)
Depreciación	(77,831)	(16,996)	(7,720)	(44,324)	(51,177)	(3,509)	-	(201,557)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>323,148</u>	<u>320,725</u>	<u>74,383</u>	<u>76,237</u>	<u>128,642</u>	<u>11,932</u>	<u>91,628</u>	<u>1,026,695</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo	460,928	343,199	86,635	169,260	216,964	17,547	91,628	1,386,161
Depreciación acumulada	(137,780)	(22,474)	(12,252)	(93,023)	(88,322)	(5,615)	-	(359,466)
Valor en libros	<u>323,148</u>	<u>320,725</u>	<u>74,383</u>	<u>76,237</u>	<u>128,642</u>	<u>11,932</u>	<u>91,628</u>	<u>1,026,695</u>

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

**11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	2014	
	Corriente	No corriente
<b>Préstamos bancarios (1)</b>		
Banco Pichincha	593,000	-
Sobregiro bancario	<u>191,973</u>	<u>-</u>
	<u>784,973</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco del Pichincha C.A. a una tasa de interés del 8.30% anual, con un vencimiento para el 15 de julio del 2015. Estos préstamos están garantizados con carta de respaldo de casa matriz.

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

---

**12. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	280,551	221,369
Proveedores del exterior	<u>473,108</u>	<u>36,793</u>
Total corriente	<u><u>753,659</u></u>	<u><u>258,162</u></u>

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Compras</b>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	24,936	7,587
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,346
			<u>24,936</u>	<u>9,933</u>
<b>Reembolso de gastos</b>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	30,972	30,458
			<u>30,972</u>	<u>30,458</u>
<b>Arrendos pagados (1)</b>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	187,744	211,276
			<u>187,744</u>	<u>211,276</u>
<b>Servicios</b>				
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	62,292
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	280
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	26,167	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,500	-
Agencia de viajes cinco contenedores	Entidad del Grupo	Comercial	3,094	6,629
			<u>30,761</u>	<u>69,201</u>
<b>Compra de activos fijos</b>				
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	18,704
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,318
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,949
			<u>-</u>	<u>27,971</u>
<b>Intereses pagados (2)</b>				
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	174,161	125,892
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	343	-
			<u>174,504</u>	<u>125,892</u>
<b>Intereses Ganados</b>				
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	113
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	454	-
			<u>454</u>	<u>113</u>
<b>Ventas</b>				
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	131
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,076,808	4,317,596
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	180,329	73,945
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	167	-
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	57	-
			<u>5,257,361</u>	<u>4,391,672</u>

(1) Ver Nota 21.

(2) Ver Nota 23.

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	811,215	1,397,348
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	53,850	50,977
Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	(875)	155
			<u>864,190</u>	<u>1,448,480</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	4,795	4,795
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	703	703
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	81	81
			<u>5,579</u>	<u>5,579</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Inmobiliaria Iniesta S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,961	59,350
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	89,282
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	28,783	6,603
Agencia de viajes Cinco Continentes	Entidad del Grupo	Comercial	12	161
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	1,598,303	725,269
			<u>1,634,059</u>	<u>880,665</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	<u>761,335</u>	<u>1,744,038</u>

La Compañía mantiene saldos por pagar por préstamos recibidos de sus entidades relacionadas por US\$2,359,638 (2013: 2,469,307) con plazo de 3 años, las tasas de interés aplicadas a préstamos entre compañías relacionadas son comparables con las tasas de interés promedio del mercado para clientes corporativos, lo cual generó un gasto por intereses de US\$174,504 (2013: 125,892). Ver nota 23.

**14. IMPUESTOS POR PAGAR**

La Composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	45,392	10,838
Impuesto a la renta	67,451	143,691
	<u>112,843</u>	<u>154,529</u>

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

**(a) Situación fiscal**

Los ejercicios fiscales 2012, 2013 y 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**(b) Impuesto a la renta corriente**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	191,001	258,333
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>359</u>	<u>(26,188)</u>
	<u>191,360</u>	<u>232,145</u>

**(c) Impuesto corriente**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	902,947	1,136,500
Menos - Participación a trabajadores	<u>135,442</u>	<u>170,475</u>
	767,505	966,025
Menos: Otras deducciones	-	(21,674)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>100,681</u>	<u>229,892</u>
Base tributaria	868,186	1,174,243
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	191,001	258,333
Menos: Anticipo IR pagado	-	4,293
Menos: Retenciones en la fuente del año	123,550	97,528
Menos: Crédito Tributario años anteriores	<u>-</u>	<u>12,822</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>67,451</u>	<u>143,691</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 corresponden principalmente al exceso de depreciación de activos fijos resultante de diferencia entre la vida útil tributaria y la vida útil estipulada en el contrato de distribución respecto a tiendas propias. Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a provisión de gastos de personal que se cancelan durante el primer año siguiente.

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**(d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Que se recuperará después de 12 meses	25,829	11,796
Que se recuperará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>14,392</u>
	<u>25,829</u>	<u>26,188</u>

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

Al 1 de enero del 2013	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>26,188</u>
Al 31 de diciembre del 2013	26,188
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(359)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>25,829</u>

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

	<u>Por</u> <u>activos fijos</u>	<u>Por</u> <u>Provisiones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero del 2013	-	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>11,796</u>	<u>14,392</u>	<u>26,188</u>
Al 31 de diciembre del 2013	11,796	14,392	26,188
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>14,033</u>	<u>(14,392)</u>	<u>(359)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>25,829</u>	<u>-</u>	<u>25,829</u>

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>767,506</u>	<u>966,025</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	168,852	212,525
Efecto de ingresos exentos /gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal		
Menos: Otras deducciones	-	(4,768)
Más: Gastos no deducibles	22,149	50,576
Diferencias generadas entre NIIF y base tributaria	<u>359</u>	<u>(26,188)</u>
Impuesto a la renta	<u>191,360</u>	<u>232,145</u>
Tasa efectiva	25%	24%

**(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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del próximo año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año ha estimado que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**(f) Otros asuntos -**

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.

## **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

---

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

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

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. BENEFICIOS SOCIALES**

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<b>Año 2014</b>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	196,087	824,019	(812,528)	207,578
Provisiones (2)	124,002	74,529	(168,046)	30,485
	<u>320,089</u>	<u>898,548</u>	<u>(980,574)</u>	<u>238,063</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilacion patronal	13,002	14,036	-	27,038
Desahucio	683	1,112	-	1,795
	<u>13,685</u>	<u>15,148</u>	<u>-</u>	<u>28,833</u>
<b>Año 2013</b>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	2,397	840,051	(646,361)	196,087
Provisiones (2)	-	143,446	(19,444)	124,002
	<u>2,397</u>	<u>983,497</u>	<u>-</u>	<u>320,089</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilacion patronal	-	13,002	-	13,002
Desahucio	-	683	-	683
	<u>-</u>	<u>13,685</u>	<u>-</u>	<u>13,685</u>

(1) Incluye US\$135,442 (2013:170,475) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

(2) Corresponde a provisión de gastos de venta y marketing.

**17. PROVISIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

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

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.7	7.7
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A 1 de enero	13,002	-	683	-
Costo por servicios corrientes	6,828	7,213	131	325
Costo por intereses	928	543	45	24
Pérdidas/(ganancias) actuariales	6,280	-	939	-
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo		5,246	(3)	334
	<u>27,038</u>	<u>13,002</u>	<u>1,795</u>	<u>683</u>
Al 31 de diciembre				

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo por servicios corrientes	6,827	7,213	131	325
Costo por intereses	927	543	45	24
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	(255)	5,246	(3)	334
	<u>7,499</u>	<u>13,002</u>	<u>173</u>	<u>683</u>
A 31 de diciembre				

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende 583,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

## **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

---

#### **19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### **Reserva legal**

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

##### **Resultados acumulados**

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

##### **Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

#### **20. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

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

- Ropa
- Zapatos
- Accesorios
- Otros

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

A continuación se presenta los ingresos y resultados por segmentos:

	Ingresos por Segmentos		Utilidad por Segmentos	
	2014	2013	2014	2013
Zapatos	10,364,392	8,336,458	2,841,726	2,351,785
Ropa	1,672,900	1,319,506	459,253	393,260
Accesorios	484,006	365,487	148,360	109,878
Marathon Card	-	-	-	-
Otros	(116,693)	(89,499)	(160,517)	(107,150)
Subtotal	<u>12,404,605</u>	<u>9,931,952</u>	<u>3,288,822</u>	<u>2,747,773</u>
Gastos Administrativos			477,111	453,161
Gastos de venta			2,029,456	1,878,808
Otros ingresos, neto			(221,782)	(690,771)
Ingresos financieros, neto			<u>236,531</u>	<u>140,573</u>
Utilidad antes de impuestos			<u>767,506</u>	<u>966,002</u>

**21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

2014	Costo de productos vendidos	Gastos		Total
		Administrativos	Gastos de Ventas	
Costo de compra de mercaderías	9,115,783	-	-	9,115,783
Gastos por beneficios a los empleados		152,277	671,742	824,019
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	14,525	29,858	44,383
Arriendos a compañías relacionadas	-	-	187,744	187,744
Gastos de publicidad	-	-	712,682	712,682
Gastos de distribución	-	1,547	99,915	101,462
Honorarios y servicios	-	39,104	52,191	91,295
Gastos por depreciación	-	65,637	135,920	201,557
Seguros	-	5,113	11,940	17,053
Gastos de mantenimiento	-	14,790	28,062	42,852
Impuestos	-	21,789	16,005	37,794
Otros menores	-	162,329	83,397	245,726
	<u>9,115,783</u>	<u>477,111</u>	<u>2,029,456</u>	<u>11,622,350</u>

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

2013	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	7,184,179	-	-	7,184,179
Gastos por beneficios a los empleados		213,434	464,578	678,012
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	29,922	-	29,922
Arriendos a compañías relacionadas	-	1,478	209,798	211,276
Gastos de publicidad	-	-	842,352	842,352
Gastos de distribución	-	315	104,140	104,455
Honorarios y servicios	-	43,876	62,952	106,828
Gastos por depreciación	-	37,477	97,602	135,079
Seguros	-	2,572	6,158	8,730
Gastos de mantenimiento	-	11,390	17,745	29,135
Impuestos	-	8,557	8,301	16,858
Otros menores	-	104,140	65,182	169,322
	<u>7,184,179</u>	<u>453,161</u>	<u>1,878,808</u>	<u>9,516,148</u>

**22. OTROS GASTOS, NETO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios y promociones	(242,664)	(740,737)
Otros	<u>20,882</u>	<u>49,966</u>
	<u>(221,782)</u>	<u>(690,771)</u>

**23. INGRESOS FINANCIEROS, NETO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses préstamos relacionadas	(454)	(113)
Intereses Inversiones	-	(2,380)
Gastos bancarios	3,866	4,482
Gasto Intereses Relacionadas	174,504	125,892
Otros	<u>58,615</u>	<u>12,692</u>
	<u>236,531</u>	<u>140,573</u>

**MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**24. PRINCIPALES COMPROMISOS**

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

Contrato de arrendamiento

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

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*