



**ADMINISTRADORA DE SERVICIOS &
ACTIVIDADES PROFESIONALES
ASERCOP S.A.**
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A.

Quito, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. al 31 de diciembre de 2017 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).

Fundamentos de la opinión

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

Independencia

Somos independientes de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

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

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

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

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

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

consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A.
Quito, 27 de abril del 2018

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

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

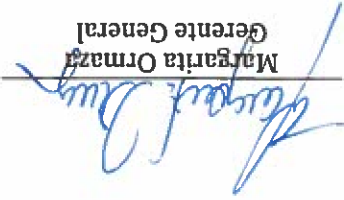
Carlos R. Cruz
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

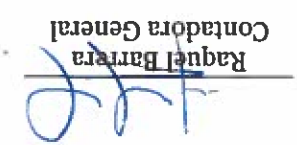
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dolares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2017	2016
Activos corrientes				
Bancos		6	500	47,563
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas		10	585,491	242,948
Empleados			47	47
Anticipo a proveedores			-	6,423
Impuestos por recuperar		12	79,922	112,178
Otros activos			2,858	8,618
Total activos corrientes			668,818	417,777
Activos no corrientes				
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas		10	293,810	177,931
Inversiones en subsidiarias		7	1,999,835	1,999,835
Instalaciones, muebles y equipos		8	16,806	18,718
Activos intangibles		9	32,505	-
Impuesto diferido		13	4,490	2,245
Total activos no corrientes			2,347,446	2,198,729
Total del activo			3,016,264	2,616,506

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


Margarita Ormazabal
Gerente General


Raquel Barrera
Contadora General

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2017	2016
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Sobregiro bancario			3,636	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores			32,888	15,392
Compañías relacionadas		10	2,294,721	508,988
Impuestos por pagar		12	55,646	15,960
Beneficios sociales		11	141,111	78,893
Otros pasivos			5,016	1,512
Total pasivos corrientes			2,533,018	620,745
Pasivo no corriente				
Documentos y cuentas por pagar				
Compañías relacionadas		10	371	1,800,223
Provisión por beneficios empleados		14	711,734	435,988
Total pasivos no corrientes			712,105	2,236,211
PATRIMONIO				
Capital social		15	2,000	2,000
Reserva legal		16	893	-
Resultados acumulados		16	(231,752)	(242,450)
Total patrimonio			(228,859)	(240,450)
Total del pasivo y patrimonio			3,016,264	2,616,506

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

[Handwritten signature]
Margarita Ormazá
Gerente General

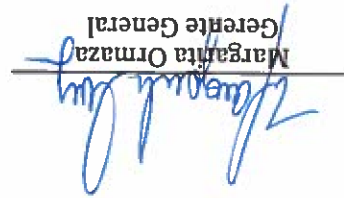

Raquel Barrera
Contradora General

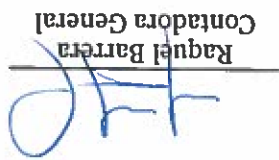
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016
Ingreso por servicios prestados	1,972,992	1,499,580
Gastos administrativos	(1,451,975)	(1,515,430)
Gastos ventas	(158,388)	(2,643)
Otros (egresos) ingresos, neto	(9,326)	32,407
Utilidad Operacional	353,303	13,914
Gastos financieros	(181,049)	(939)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	172,254	12,975
Impuesto a la renta	(72,827)	(4,047)
Utilidad neta del año	99,427	8,928
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente		
al resultado del ejercicio:		
Pérdidas actuariales		
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año	(87,836)	(185,640)
14	11,591	(176,712)

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


Margalita Ormazabal
Gerente General


Raquel Barrera
Contadora General

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	
			Otros resultados integrales	Resultados
Total				
Saldos al 1 de enero del 2016	2,000	-	(20,233)	(45,505)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(185,640)	8,928
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2016	2,000	-	(205,873)	(36,577)
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 28 de abril de 2017				
Apropiación de la reserva legal	-	893	-	(893)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(87,836)	99,427
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,000	893	(293,709)	61,957
				(228,859)

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


Margarita Ormazá
Gerente General


Raquel Barrera
Contadora General

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016			
	172,254	12,975	8	Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	
	5,778	5,531	9	Amortización de activos intangibles	
	80,734	-	10	Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas	
	30,398	2,291	11	Provisión para participación a trabajadores	
	73,739	36,790	14	Provisión para jubilación patronal y desahucio	
	363,456	57,587		Cambios en activos y pasivos:	
	-	12,686		Cuentas por cobrar comerciales y empleados	
	(539,156)	(155,403)		Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	
	6,423	(6,423)		Anticipo proveedores	
	5,760	3,417		Otros activos	
	32,256	(87,160)		Impuestos por recuperar	
	17,496	(36,667)		Cuentas por pagar proveedores	
	123,578	415,748		Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
	39,686	(8,053)		Impuestos por pagar	
	31,820	32,116		Beneficios sociales	
	3,504	341		Otros pasivos	
	156,459	30,333		Beneficios a empleados	
	241,282	258,522		Impuesto a la renta devengado	
	(75,072)	(6,292)		Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	
	166,210	252,230		Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
7	-	(1,999,835)		Inversiones en subsidiarias	
8	(3,866)	(20,478)		Instalaciones, muebles y equipos	
9	(33,058)	1,496		Adiciones de activos intangibles	
	(36,924)	(2,018,817)		Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	
				Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
	3,636	-		Sobregiro bancario	
10	(179,985)	-		Pago de intereses a compañías relacionadas	
10	-	1,799,852		Préstamos recibidos de compañías relacionadas	
	(176,349)	1,799,852		Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	
	(47,063)	33,265		(Disminución) Incremento neto de efectivo y bancos	
6	47,563	14,298		Efectivo y bancos al inicio del año	
	500	47,563		Efectivo y bancos al final del año	

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

Margarita Ormazabal
Gerente General

Raquel Barranta
Contadora General

1. OPERACIONES

Constitución y operaciones

Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercop S.A., es parte del Grupo Marathon siendo la principal accionista Allegro Ecuador S.A. con el 99% del árbol accionario, la cual es una de las tenedoras de acciones del Grupo. La Compañía fue constituida el 17 de diciembre del 2014 en Quito - Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoría contable, planeación, informática, legal y servicios relacionados con la administración de empresas a las entidades del Grupo Marathon. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 17 y 11 empleados, respectivamente.

Con fecha 9 de diciembre del 2016, el Directorio de Superdeporte S.A., autorizó al Gerente General para que enajene la totalidad de acciones en INVT S.A.C. (sociedad constituida bajo las leyes de la República del Perú, con domicilio en la ciudad de Lima). De esta manera el 29 de diciembre del 2016, se firmó el compromiso para la transferencia de acciones entre Superdeporte S.A. y Administradora de Servicios y Actividades Profesionales Asercop S.A. (compañía relacionada), cuyo objeto es llevar a cabo todos los procedimientos necesarios, según la legislación peruana, para ejecutar la transferencia de acciones referida. A partir de la referida fecha se transfirió el control de estas acciones y Asercop S.A. mantiene los títulos que representan el 98.36% del capital social en INVT S.A.C.

1.1. Situación financiera

Como se desprende de los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía generó pérdidas acumuladas por US\$228,859 y US\$240,450, respectivamente, y generó un capital de trabajo negativo de US\$1,864,200 y US\$202,968, respectivamente. Dicho volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una causal de disolución de la Compañía, a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los accionistas y la Gerencia están delineando la mejor alternativa al respecto.

Durante el 2018, el principal Accionista ha mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirá proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico.

1.2. Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves índices de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardas, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se

desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la compañía.

1.3. Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerente General con fecha 20 de abril del 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 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 separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros separados de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros separados individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

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

La preparación de los estados financieros separados 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 separados. 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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	de: ejercicios iniciados a partir
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CIN NIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contra prestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos	1 de enero 2019
CIN NIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF e interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIF 15: Las transacciones comerciales de la compañía no son complejas y comprenden ingresos por concepto de prestación de servicios de asesoría contable, planeación, información, legal y servicios relacionados con la administración de empresas a las entidades del Grupo Marathon. 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; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.

ii) NIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera con compañías relacionadas bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera actualmente se provisiona todo lo vendido y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados 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 separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios, los cuales se presentan como sobregiros bancarios en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

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

Medición posterior

a)

Documentos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i)

Cuentas por cobrar relacionadas: Representadas principalmente por servicios prestados a sus entidades relacionadas las cuales son recuperadas en el corto plazo. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

ii)

Cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, 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.

b)

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i)

Cuentas por pagar Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.

ii)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por servicios prestados (arriendo de oficinas), no devengan interés y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días. Incluyen préstamos recibidos de entidades relacionadas, los cuales se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere 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 el método de interés efectivo. Los intereses devengados se presentan en el estado separado de resultados integrables, bajo el rubro "Gastos financieros, neto", los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado separado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta.

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 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias, empresas en que la Compañía ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, se muestran al costo de adquisición excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidas para la venta y operaciones discontinuadas". Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado integral cuando surge el derecho a recibirlo.

2.6 Instalaciones, muebles y equipos

Las instalaciones, muebles 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 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.

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años	
Instalaciones	10	10	
Equipos diversos	10	3	
Equipos de computación	3	10	
Muebles y enseres	10		

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

2.7 Intangibles

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

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.8

Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo con la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplicó el 25% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

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

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

2.9 Beneficios a los empleados

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): 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 determinación 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 provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 la tasa del 4.02% (2016: 4.14%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados 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.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas aclaratorias. 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.
- 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.
- **Instalaciones, muebles y equipos:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de instalaciones, muebles y equipos 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 se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN 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 a la junta de accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

a) Riesgo de crédito:

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

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

b) Riesgo de liquidez:

Se 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. Mensualmente la Compañía factura a sus compañías relacionadas y su recuperación es en 30 días.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado separado 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.

Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
Más de 1 año	Menos de 1 año	Más de 1 año	Menos de 1 año
-	3,636	-	15,392
-	32,888	-	508,988
371	2,294,721	371	2,331,245
Relacionadas		Relacionadas	
Proveedores		Proveedores	
Documentos y cuentas por pagar		Documentos y cuentas por pagar	
Sobregiro bancario		Documentos y cuentas por pagar	
Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
Más de 1 año	Menos de 1 año	Más de 1 año	Menos de 1 año
-	3,636	-	15,392
-	32,888	-	508,988
371	2,294,721	371	2,331,245
Relacionadas		Relacionadas	
Proveedores		Proveedores	
Documentos y cuentas por pagar		Documentos y cuentas por pagar	
Sobregiro bancario		Documentos y cuentas por pagar	
Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	

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.

La Gerencia General recomienda a la Junta General de Accionistas, en función de los planes futuros, la distribución de utilidades, así como los posibles aumentos de capital, a fin de mantener una relación adecuada en los saldos de deuda y patrimonio de la Compañía.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Ratío de apalancamiento		
2017	2016	Sobregiro bancario
		Cuentas por pagar a proveedores
		Cuentas por pagar a compañías relacionadas
		Menos: Efectivo y bancos
		Deuda neta
		Total Patrimonio
		Capital total
		100%
		100%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
Corriente		Corriente	
No corriente		No corriente	
Activos financieros medidos al costo		Activos financieros medidos al costo	
Bancos		Bancos	
500		47,563	
Activos financieros medidos al costo amortizado		Activos financieros medidos al costo amortizado	
Documentos y cuentas por cobrar		Documentos y cuentas por cobrar	
Compañías relacionadas		Compañías relacionadas	
Empleados		Empleados	
Total activos financieros		Total activos financieros	
586,038		293,810	
47		47	
32,888		242,948	
3,636		177,931	
Sobregiro bancario		Sobregiro bancario	
Documentos y cuentas por pagar		Documentos y cuentas por pagar	
Compañías relacionadas		Compañías relacionadas	
Proveedores		Proveedores	
Total pasivos financieros		Total pasivos financieros	
2,294,721		1,800,223	
2,331,245		1,800,223	

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. BANCOS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Efectivo	500	200
Bancos locales (1)	-	47,363
	<u>500</u>	<u>47,563</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad mantenidos en cuenta corriente del Banco Pichincha C.A.

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	2017	2016	Actividad principal
Porcentaje de participación en el capital %			
INVT S.A.C.	98.36%	98.36%	Prestación de servicios de asesoramiento en presarial
	<u>1,999,835</u>	<u>1,999,835</u>	

El 29 de diciembre del 2016, se firmó el compromiso para la transferencia de acciones entre Superdeporte S.A. y Administradora de Servicios y Actividades Profesionales Asercop S.A., a partir de esta fecha se transfirió el control de estas acciones.

Página 23 de 31

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos con compañías relacionadas

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

Relación	Transacción	2017		2016	
Cuentas por cobrar de corto plazo: Inmobiliaria Invesita S.A. Mundo Deportivo Medeport S. A. Superdeporte S.A. Eventisports Cia. Ltda. Confecciones Kamertino P.O. DI. ON Cia. Ltda. Eventisports S.A.	Entidad del Grupo	353,232	210,428	-	187,523
	Entidad del Grupo	44,605	7,097	-	-
	Entidad del Grupo	615,363	194,620	-	194,620
	Entidad del Grupo	33,801	14,527	-	33,801
	Entidad del Grupo	50,862	48,328	-	48,328
	Entidad del Grupo	585,491	242,948	-	242,948
	Entidad del Grupo	115,840	2,259	-	2,259
	Entidad del Grupo	104,905	104,959	-	104,959
	Entidad del Grupo	66,207	66,206	-	66,206
	Entidad del Grupo	4,492	4,507	-	4,507
Cuentas por cobrar de largo plazo - OBD Equinox Ecuador S.A. Eventisports Cia. Ltda. Confecciones Kamertino P.O. DI. ON Cia. Ltda. Superdeporte S.A. Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	253,130	185,697	-	185,697
	Entidad del Grupo	9,644	-	-	-
	Entidad del Grupo	2,634	1,206	-	1,206
	Entidad del Grupo	-	76,745	-	76,745
	Entidad del Grupo	-	45,356	-	45,356
	Entidad del Grupo	265,408	309,004	-	309,004
	Entidad del Grupo	29,478	-	-	-
	Entidad del Grupo	1,999,835	199,984	-	199,984
	Entidad del Grupo	2,294,721	508,988	-	508,988
	Entidad del Grupo	-	1,799,852	-	1,799,852
Cuentas por pagar: Mildeportes S.A. Inmobiliaria Invesita S.A. Cinco Continentes C.A. Superdeporte S.A. Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	371	371	-	371
	Entidad del Grupo	-	1,799,852	-	1,799,852
	Entidad del Grupo	371	371	-	371
	Entidad del Grupo	-	1,800,223	-	1,800,223
	Entidad del Grupo	-	-	-	-
	Entidad del Grupo	-	-	-	-
	Entidad del Grupo	-	-	-	-
	Entidad del Grupo	-	-	-	-
	Entidad del Grupo	-	-	-	-
	Entidad del Grupo	-	-	-	-

(1) Corresponde a un préstamo recibido en 2016 por Superdeporte S.A., mismo que fue renegociado el 01 de enero del 2017 por US\$1,999,835 con una tasa de interés del 9% anual. El plazo de duración del contrato es de un año.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas:

Compañía / Tipo	Relación	Transacción	2017	2016
Ingresos por servicios	Entidad del grupo	Comercial	1,116,000	870,480
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del grupo	Comercial	370,000	238,680
Supedeporte S.A.	Entidad del grupo	Comercial	288,992	192,420
Mildeportes S.A.	Entidad del grupo	Comercial	198,000	198,000
Inmobiliaria Invesia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1,972,992	1,499,580
Árrendos pagados:	Entidad del grupo	Comercial	63,649	168,600
Inmobiliaria Invesia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	8,008	-
Agencia de viajes 5 continentes	Entidad del grupo	Comercial	-	3,173
Regembolsos de gastos cobrados:	Entidad del grupo	Financiera	-	1,651
Supedeporte S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	4,824
Eventosports Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-	66,500
Servicios publicidad pagados:	Entidad del grupo	Comercial	-	20,097
Eventosports Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Intereses pagados:	Entidad del grupo	Comercial	179,985	-
Eventosports Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-	1,999,836
Préstamos recibidos:	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Eventosports Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-	-

11. BENEFICIOS SOCIALES

Año 2017	Año 2016	En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva de los empleados.	
Beneficios sociales (1)	Beneficios sociales (1)	Participación trabajadores	Participación trabajadores
76,602	78,893	42,362	44,486
2,291	2,124	-	2,124
1,210,125	1,240,523	1,244,725	1,247,016
Saldo al inicio	Saldo al inicio	Incrementos	Incrementos
1,176,015	1,178,305	1,210,485	1,212,609
2,290	2,290	-	2,124
30,398	30,399	76,602	78,893
110,712	141,111	2,291	-
Saldo al final	Saldo al final	Pagos, utilizaciones	Pagos, utilizaciones

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

	2017	2016
Impuestos por recuperar:		
Impuestos al Valor agregado - IVA	8,448	68,705
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	28,001	-
Crédito tributario de Impuesto a la renta	43,473	43,473
Impuestos por pagar:	79,922	112,178
Impuesto a la renta por pagar	34,992	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	12,331	57
Retenciones del Impuesto a la renta	8,281	14,322
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	42	-
Otros impuestos por pagar	-	1,581
Total	55,646	15,960

13. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente:	75,072	6,292
Impuesto a la renta diferido:	(2,245)	(2,245)
Gasto por Impuesto a la renta	72,827	4,047

Conciliación contable - tributaria

Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	202,652	15,265
Menos - Participación a los trabajadores	(30,398)	(2,290)
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	172,254	12,975
Menos - Otras partidas conciliatorias	(8,980)	(8,564)
Mas - Gastos no deducibles (1)	137,015	20,757
Base tributaria	300,289	25,168
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	75,072	6,292
Menos: Crédito tributario año anterior	-	(9,685)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(40,080)	(40,080)
Impuesto a la renta por pagar (Crédito Tributario)	34,992	(43,473)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a provisión cuentas por cobrar relacionadas por US\$80,734 y exceso de límite legal por gastos de viaje por US\$34,970.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, los ejercicios fiscales 2014 al 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	4,490	2,245
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	-	-
	<u>4,490</u>	<u>2,245</u>
	2017	2016

Otros asuntos

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- 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.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. 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. 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.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- 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

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- 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.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que los principales impactos serán i) el incremento del 25% al 28% en la tarifa de impuesto a la renta y ii) la deducibilidad de la provisión por jubilación patronal y desahucio, los cuales no afectarían significativamente los estados financieros separados del año 2018.

14. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total
	2017	2016	2017	2016	2017
Al 1 de enero	323,115	134,629	112,873	48,596	435,988
Costo por servicios corrientes	43,757	20,827	15,240	7,974	58,997
Pérdidas/(ganancias) actuariales	13,377	5,870	4,673	2,119	18,050
Beneficios pagados	66,692	119,404	21,144	66,236	87,836
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	76,564	81,099	39,424	11,948	115,988
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,308)	(18,714)	-	-	(1,308)
Al 31 de diciembre	520,197	323,115	191,532	112,873	712,714

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total
	2017	2016	2017	2016	2017
Costo por servicios corrientes	43,757	20,827	15,240	7,974	58,997
Costo por intereses	13,377	5,870	4,673	2,119	18,050
Reducciones y liquidaciones anticipadas	53,826	(12,017)	19,913	10,093	73,739

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total
	2017	2016	2017	2016	2017
Costo por servicios corrientes	43,757	20,827	15,240	7,974	58,997
Costo por intereses	13,377	5,870	4,673	2,119	18,050
Reducciones y liquidaciones anticipadas	53,826	(12,017)	19,913	10,093	73,739

Los importes reconocidos en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Pérdidas/(ganancias) actuariales			
	2017	2016	Desahucio	Total
Jubilación Patronal	66,692	119,494	21,144	66,236
2017	66,692	119,494	21,144	66,236
2016	87,896	185,640		87,896

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017		2016	
	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de descuento	4.02%	6.31%	3.00%	2.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	6.31%	3.00%	2.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%

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

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende US\$2,000.

16. 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 permitan 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.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCOP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

Composición al 31 de diciembre de:

	2017	2016
Mundo Deportivo Medeport S.A.	1,116,000	870,480
Superdeporte S.A.	352,992	238,680
Inmobiliaria Invesita S.A.	306,000	198,000
Mildeportes S.A.	198,000	192,420
	<u>1,972,992</u>	<u>1,499,580</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS POR NATURALEZA

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

	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
2017	1,120,926	77,654	1,198,580
Gastos por beneficios a los empleados	86,389	-	86,389
Arrendos	-	-	80,734
Provisión cuentas incobrables	-	80,734	80,734
Honorarios y Servicios	80,535	-	80,535
Gastos de Mantenimiento	21,603	-	21,603
Impuestos	6,822	-	6,822
Gastos por depreciación y amortización	5,778	-	5,778
Viajes y viáticos	94,166	-	94,166
Otros (1)	35,756	-	35,756
2016	1,079,334	2,290	1,081,624
Gastos por beneficios a los empleados	196,583	-	196,583
Arrendos	125,165	353	125,518
Honorarios y Servicios	5,532	-	5,532
Gastos de Mantenimiento	17,414	-	17,414
Impuestos	1,242	-	1,242
Viajes y viáticos	50,606	-	39,554
Otros menores	39,554	-	39,554
	<u>1,515,430</u>	<u>2,643</u>	<u>1,467,467</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos de movilización, refrigerio y útiles de oficina.

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2017	2016
Gasto interés por préstamo a compañías relacionadas (1)	179,985	-
Otros	1,064	939
	<u>181,049</u>	<u>939</u>

(1) Corresponde a intereses pagados por el préstamo recibido de Superdeporte S.A. a una tasa de interés del 9% anual.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *