



ALLEGRO ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 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 LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Allegro Ecuador S.A.

Quito, 23 de abril de 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Allegro Ecuador 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 Allegro Ecuador 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 “Responsabilidad 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 Allegro Ecuador 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.



Allegro Ecuador S.A.
Quito, 23 de abril de 2018

Otros asuntos

Como se indica en la Nota. 2.1 la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia General, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestros informes 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 General y, al hacerlo, considerar si se esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestros conocimientos obtenidos durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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

La Administración de Allegro Ecuador 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



Allegro Ecuador S.A.
Quito, 23 de abril de 2018

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 y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 la correspondiente información revelada 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.



Allegro Ecuador S.A.
Quito, 23 de abril de 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.

PricewaterhouseCoopers

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

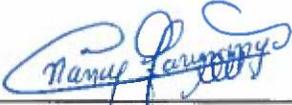
ALLEGRO ECUADOR S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 157,259 | 29,362 |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | 7 | 1,489,292 | 2,047,477 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | |
| Compañías relacionadas | 11 | 605,954 | 555,541 |
| Anticipo proveedores | | 7,634 | - |
| Impuestos por recuperar | 8 | 52,014 | 97,391 |
| Total activos corrientes | | <u>2,312,153</u> | <u>2,729,771</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Inversiones en subsidiarias | 9 | 44,735,773 | 44,710,329 |
| Total activos no corrientes | | <u>44,735,773</u> | <u>44,710,329</u> |
| Total activos | | <u>47,047,926</u> | <u>47,440,100</u> |

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


Margarita Ormaza
Representante Legal


Nancy Farinango
Contador General

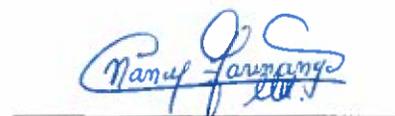
ALLEGRO ECUADOR S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 10 | 2,389,242 | 2,541,285 |
| Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Proveedores | | 15,745 | 36,413 |
| Compañías relacionadas | 11 | 387,686 | 535,444 |
| Otras cuentas por pagar | | - | 2,092 |
| Impuestos por pagar | 12 | 300,149 | 332,369 |
| Beneficios sociales | | 6,724 | 6,724 |
| Total pasivos corrientes | | <u>3,099,546</u> | <u>3,454,327</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Compañías relacionadas | 11 | 100,901 | 201,802 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>100,901</u> | <u>201,802</u> |
| Total pasivos | | <u>3,200,447</u> | <u>3,656,129</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | | 371,309 | 371,309 |
| Reserva legal | | 185,655 | 185,655 |
| Resultados acumulados | | 43,290,515 | 43,227,007 |
| Total patrimonio | | <u>43,847,479</u> | <u>43,783,971</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>47,047,926</u> | <u>47,440,100</u> |

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


Margarita Ormaza
Representante Legal

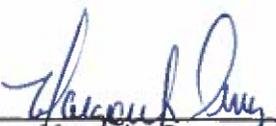

Nancy Farinango
Contador General

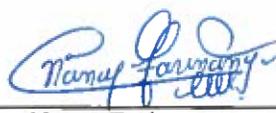
ALLEGRO ECUADOR S.A.

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

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|------------------|--------------------|
| Ingresos por dividendos | 11 | 9,736,108 | 6,445,974 |
| Ingreso en venta de acciones | 9 | 49,118 | 5,954,531 |
| Gastos de administración | 15 | (212,148) | (372,925) |
| Otros ingresos, neto | | <u>133,024</u> | <u>96,438</u> |
| Utilidad operacional | | 9,706,102 | 12,124,018 |
| Gastos financieros, neto | | <u>(297,217)</u> | <u>(167,303)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 9,408,885 | 11,956,715 |
| Impuesto a la renta | 12 | <u>(45,377)</u> | <u>(1,247,427)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>9,363,508</u> | <u>10,709,288</u> |

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


Margarita Ormazabal
Representante Legal


Nancy Farinango
Contador General

ALLEGRO ECUADOR 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 | | Total |
|---|----------------|---------------|--------------------------------|-------------|-------------|
| | | | Por aplicación Inicial de NIIE | Resultados | |
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 371.309 | 185.655 | 6.594.455 | 32.973.264 | 40.124.683 |
| Dividendos declarados según Acta de Junta General de Accionistas de fecha: | | | | | |
| 5 de enero de 2016 | - | - | - | (800.000) | (800.000) |
| 1 de febrero de 2016 | - | - | - | (200.000) | (200.000) |
| 2 de marzo de 2016 | - | - | - | (1.750.000) | (1.750.000) |
| 4 de abril de 2016 | - | - | - | (250.000) | (250.000) |
| 9 de mayo de 2016 | - | - | - | (350.000) | (350.000) |
| 2 de junio de 2016 | - | - | - | (700.000) | (700.000) |
| 5 de julio de 2016 | - | - | - | (500.000) | (500.000) |
| 9 de septiembre de 2016 | - | - | - | (250.000) | (250.000) |
| 15 de noviembre de 2016 | - | - | - | (250.000) | (250.000) |
| 12 de diciembre de 2016 | - | - | - | (2.100.000) | (2.100.000) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | 10.709.288 | 10.709.288 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 371.309 | 185.655 | 6.594.455 | 36.632.552 | 43.783.971 |
| Dividendos declarados según Acta de Junta General de Accionistas de fecha: | | | | | |
| 1 de marzo de 2017 | - | - | - | (1.200.000) | (1.200.000) |
| 9 de mayo de 2017 | - | - | - | (1.000.000) | (1.000.000) |
| 25 de julio de 2017 | - | - | - | (3.700.000) | (3.700.000) |
| 22 de septiembre de 2017 | - | - | - | (800.000) | (800.000) |
| 5 de octubre de 2017 | - | - | - | (800.000) | (800.000) |
| 22 de diciembre de 2017 | - | - | - | (1.800.000) | (1.800.000) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | 9.363.508 | 9.363.508 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 371.309 | 185.655 | 6.594.455 | 36.696.060 | 43.847.379 |

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


Margarita Ormaza
Representante Legal


Nancy Farinango
Contador General

ALLEGRO ECUADOR S.A.

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

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 9,408,885 | 11,956,715 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Baja de inversiones en subsidiarias | 9 | <u>7,784</u> | <u>977,586</u> |
| | | 9,416,669 | 12,934,301 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | (50,413) | 3,389,868 |
| Anticipos a proveedores | | (7,634) | - |
| Documentos y cuentas por pagar a proveedores | | (20,668) | 20,704 |
| Otras cuentas por pagar | | (2,092) | (22,558) |
| Impuestos por pagar | | <u>(32,220)</u> | <u>309,415</u> |
| Efectivo provisto por las operaciones | | 9,303,642 | 16,631,730 |
| Intereses pagados | | <u>(41,110)</u> | <u>(65,962)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>9,262,532</u> | <u>16,565,768</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | | 558,185 | (2,047,477) |
| Aumento en Inversiones en subsidiarias | 9 | <u>(33,228)</u> | <u>(6,344,000)</u> |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión | | <u>524,957</u> | <u>(8,391,477)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos pagados a compañías relacionadas | | (5,385,916) | (3,538,228) |
| Préstamos recibidos de compañías relacionadas | | 5,190,000 | - |
| Obligaciones financieras | | (152,043) | 2,541,285 |
| Dividendos pagados | 11 | <u>(9,311,633)</u> | <u>(7,153,574)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(9,659,592)</u> | <u>(8,150,517)</u> |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | 127,897 | 23,774 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | | <u>29,362</u> | <u>5,588</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | | <u>157,259</u> | <u>29,362</u> |

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


 Margarita Ormaza
 Representante Legal


 Nancy Farinango
 Contador General

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Allegro Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en el año 1994 es subsidiaria de Sukom S.A. (compañía domiciliada en Costa Rica) y su domicilio principal en la calle de los Cerezos y Av. Galo Plaza Lasso, en Quito. La actividad principal de la Compañía es la inversión en acciones de compañías, así como la prestación de servicios en los campos de la asesoría administrativa, contable, relaciones laborales y economía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene empleados bajo relación de dependencia.

En la actualidad, la participación accionaria que mantiene la compañía en sus subsidiarias es como sigue:

| <u>Subsidiaria</u> | <u>Objeto</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---|-------------|-------------|
| Superdeporte S.A. | Comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de ropa, calzado y artículos deportivos en los locales comerciales "Marathon Sports". | 88% | 88% |
| Inmobiliaria Investa S.A. | Arriendo y subarriendo de bienes inmuebles. | 99% | 99% |
| Equinox S.A. | Importaciones, exportaciones, comercialización, de artículos de la marca Nike. | 99% | 99% |
| Teleshop Cía. Ltda. | Comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva. | 98% | 98% |
| Marathon Casa de Deportes S.A. | Producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño, ropa en general y artículos deportivos. | 99% | 99% |
| Mildeportes S.A. | Importación, exportación, comercialización de artículos de las marcas "Puma" y "Oakley". | 100% | 100% |
| Detalmix Cía. Ltda. | Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios deportivos. | 98% | 98% |
| Mixdeportivo Cía. Ltda. | Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos. | 98% | 98% |
| Bodesport Cía. Ltda. | Almacenamiento y bodegaje de artículos deportivos. | 99% | 99% |
| Mixsport Cía. Ltda. | Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos. | 98% | 98% |
| Worldsports Cía. Ltda. | Importación, exportación, comercialización de artículos de la marca "head". | 99% | 99% |
| Mercadeo, Relaciones Públicas y promociones MERCAPROM S.A. | Prestación de servicios de actividades relacionadas con contabilidad, auditoría y asesoramiento fiscal. | 99% | 99% |

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Subsidiaria</u> | <u>Objeto</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---|-------------|-------------|
| Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. | Confección, importación y comercialización de accesorios y ropa deportiva | 99% | 99% |
| Eventsports Cía. Ltda. | Venta de ropa y accesorios deportivos por internet, servicios de promoción publicitaria y coordinación y manejo de marketing. | 9% | 9% |
| Deportextremo S.A. | Representación, comercialización, distribución de productos deportivos. | 99% | 99% |
| Asercóp S.A. | Asesoría contable, planeación, informática, legal y servicios relacionados con la administración de empresas. | 99% | 99% |

1.2. Situación financiera de Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante 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 salvaguardias, 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 situación antes indicada ha originado efectos principalmente en las operaciones de las subsidiarias tales como la reducción del 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 y el incremento por venta de inventarios, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3. Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con fecha 26 de marzo de 2018 con la autorización del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos 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 de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se 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 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 Standards 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 estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias (ver detalle en Nota 1), empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

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 la elaboración de 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.

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|--|--|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero de 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 de 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 de 2018 |
| NIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero de 2018 |
| NIF 4 | Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros). | 1 de enero de 2018 |
| NIF 9 | Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero de 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 de 2018 |
| CINIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero de 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional. | 1 de enero de 2019 |
| NIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero de 2019 |
| NIF 9 | Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero de 2019 |
| CINIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta. | 1 de enero de 2019 |
| NIF 17 | Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero de 2021 |

En relación con la NIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIF 15: La Compañía no posee transacciones de ingresos que estén bajo el alcance de esta norma. Los ingresos que se encuentran en el estado de resultados integrales corresponden a dividendos recibidos de sus inversiones en acciones, los cuales se registran de acuerdo a lo establecido en la NIF 10 "Estados financieros consolidados". La Administración de la Compañía no prevee impactos sobre 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.

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado separado de situación financiera.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y pérdidas”, “documentos y cuentas por cobrar”, “activos 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “documentos y cuentas por cobrar” y “activos mantenidos hasta su vencimiento”. 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:

Documentos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por documentos 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones en papel comercial. 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 obligaciones financieras, documentos y cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

Documentos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta principalmente la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) **Compañías relacionadas:** Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por dividendos pendientes de pago, que son exigibles por la Compañía en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

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) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas y corresponden a contrato de operaciones de reporto bursátil utilizado en la compra de inversiones temporales. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
- (ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 90 días.
- (iii) **Compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos, servicios de arriendos y dividendos, que son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, y son pagaderos hasta 360 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de sus activos financieros. 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 el activo financiero se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 luego del análisis realizado, no se identificaron indicios de deterioro que requieran una provisión.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias, empresas en las que la Compañía ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas se muestran al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados integrales cuando surge el derecho a recibirlo.

2.6 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 a 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% y 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% después del análisis realizado.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.7 Ingresos por dividendos

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados integrales cuando surge el derecho a recibirlo.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

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 relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por los accionistas y está encargada de identificar, evaluar y administrar los riesgos financieros y proporcionar principios para la administración general de riesgos, así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-".

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de los dividendos recibidos de sus subsidiarias, los cuales son entregados regularmente conforme a las necesidades de la Compañía y flujos de su subsidiaria.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo adecuado y acceso inmediato a recursos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se 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.

| | Menos de 1 año | Entre 2 y 5 años |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2017</u> | | |
| Obligaciones financieras | 2,389,242 | - |
| Proveedores | 15,745 | - |
| Compañías relacionadas | 387,686 | 100,901 |
| <u>Al 31 de diciembre de 2016</u> | | |
| Obligaciones financieras | 2,541,285 | - |
| Proveedores | 36,413 | - |
| Compañías relacionadas | 535,444 | 201,802 |
| Otras cuentas por pagar | 2,092 | - |

(c) *Riesgo de capitalización*

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

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

| | <u>Al 31 de diciembre del 2017</u> | | <u>Al 31 de diciembre del 2016</u> | |
|--|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| <u>Activos financieros medidos al costo</u> | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>157,259</u> | <u>-</u> | <u>29,362</u> | <u>-</u> |
| <u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u> | | | | |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | <u>1,489,292</u> | <u>-</u> | <u>2,047,477</u> | <u>-</u> |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | |
| Compañías relacionadas | <u>605,954</u> | <u>-</u> | <u>555,541</u> | <u>-</u> |
| Total activos financieros | <u>2,252,505</u> | <u>-</u> | <u>2,632,380</u> | <u>-</u> |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u> | | | | |
| Obligaciones financieras | <u>2,389,242</u> | <u>-</u> | <u>2,541,285</u> | <u>-</u> |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | |
| Proveedores | <u>15,745</u> | <u>-</u> | <u>36,413</u> | <u>-</u> |
| Compañías relacionadas | <u>387,686</u> | <u>100,901</u> | <u>535,444</u> | <u>201,802</u> |
| Otras cuentas por pagar | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,092</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos financieros | <u>2,792,673</u> | <u>100,901</u> | <u>3,115,234</u> | <u>201,802</u> |

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | | |
|--------|----------------|---------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Bancos | <u>157,259</u> | <u>29,362</u> |

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Inversiones temporales | <u>1,489,292</u> | <u>2,047,477</u> |

Constituye una inversión en papel comercial efectuadas por la Compañía a través de Casa de Valores ACCIVAL S.A., que devengan rendimientos del 6% (2016: 7.5%) y con vencimiento a 98 días (2016: 182 días). Estas inversiones se encuentran sujetas a un contrato de reporto bursátil. Ver Nota 10.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente | <u>52,014</u> | <u>97,391</u> |

Corresponde a retención en la fuente efectuada por Superdeporte S.A. en la distribución de dividendos del ejercicio económico 2015. Esta retención se realizó en cumplimiento del numeral 1 del artículo 6 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicada en el suplemento del registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, que reforma el numeral 1 del artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Subsidiarias</u> | | |
| Superdeporte S.A (1) | 26,173,368 | 26,147,925 |
| Inmobiliaria Investa S.A. | 13,596,950 | 13,596,950 |
| Equinox S.A. | 1,623,608 | 1,623,608 |
| Teleshop Cía.Ltda. | 1,570,353 | 1,570,353 |
| Marathon Casa de Deportes S.A. | 619,285 | 619,285 |
| Mildeportes S.A. | 457,047 | 457,047 |
| Detalmix Cía. Ltda. | 308,998 | 308,998 |
| Mixdeportivo Cía.Ltda. | 236,250 | 236,250 |
| Bodesport Cía.Ltda. | 88,806 | 88,806 |
| Mixsports Cía.Ltda. | 20,943 | 20,943 |
| Worldsport Cía.Ltda. | 3,942 | 3,942 |
| Mercadeo, Relaciones Públicas y Promociones MERCAPROM S.A. | 22,948 | 22,948 |
| Asercop | 1,980 | 1,979 |
| | <u>44,724,478</u> | <u>44,699,034</u> |
| <u>Inversiones en entidades financieras</u> | | |
| Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO | 11,295 | 11,295 |
| | <u>44,735,773</u> | <u>44,710,329</u> |

(1) El movimiento se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año | 44,710,329 | 39,343,915 |
| Aporte para futuras capitalizaciones (2) | - | 6,344,000 |
| Compra acciones | 33,228 | - |
| Ventas (3) | (7,784) | (977,586) |
| Saldo al final del año | <u>44,735,773</u> | <u>44,710,329</u> |

(2) Según Acta de la Junta General de Accionistas de fecha 2 de febrero de 2016 se autorizó un aporte para futuras capitalizaciones a Superdeporte S.A.

(3) En enero de 2016 la Compañía vendió 1,206,897 acciones de Superdeporte S.A. a US\$5.8 por acción a través de Mercapital Casa de Valores S.A. El costo en libros de estas acciones fue de US\$977,586 generando una utilidad por dicha venta de US\$5,954,531 neto de comisiones.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------|------------------|------------------|
| Reporto Bursátil | <u>2,389,242</u> | <u>2,541,285</u> |

La Compañía mantiene un contrato de operaciones de reporto bursátil con Casa de Valores ACCIVAL S.A. dicha obligación generó un interés del 7.25% (2016: entre 6.8% y 7.5%) por un valor contratado de US\$2,500,000, utilizado en la compra de inversiones temporales. El plazo contratado de la renovación es de 178 días (2016: 179 días) y vence en abril del 2018 (2016: abril 2017). Dicha obligación está garantizada con el valor nominal del papel comercial por US\$1,500,000 y garantía en efectivo de US\$600,000 (2016: papel comercial por US\$2,100,000); más 413.224 acciones de Superdeporte S.A., en ambos años.

Al 2017, La Compañía mantiene un contrato de operaciones de reporto bursátil con Casa de Valores ACCIVAL S.A. dicha obligación generó un interés del 7.25% por un valor contratado de US\$545.000. El plazo contratado es de 180 días y vence en enero de 2018. Dicha obligación está garantizada con el deposito en efectivo por US\$104,470 más 90,083 acciones de Superdeporte S.A.

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)****11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-----------------|----------------------|------------------|------------------|
| <u>Intereses pagados</u> | | | | |
| Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. | Control común | Financiera | 22,468 | 45,494 |
| Superdeporte S.A. | Subsidiaria | Financiera | 10,373 | - |
| Mundo Deportivo Medeport S. A. | Control común | Financiera | 8,269 | - |
| | | | <u>41,110</u> | <u>45,494</u> |
| <u>Arriendos pagados</u> | | | | |
| Inmobiliaria Investa S.A. | Subsidiaria | Comercial | 1,440 | 1,440 |
| <u>Ingresos por participaciones</u> | | | | |
| Inmobiliaria Investa S.A. | Subsidiaria | Dividendos recibidos | 5,565,400 | 1,980,000 |
| Mildeportes S.A. | Subsidiaria | Dividendos recibidos | 2,728,901 | - |
| Teleshop Cía. Ltda. | Subsidiaria | Dividendos recibidos | 803,256 | - |
| Marathon Casa de Deportes S.A. | Subsidiaria | Dividendos recibidos | 636,570 | - |
| Superdeporte S.A. | Subsidiaria | Dividendos recibidos | - | 3,475,138 |
| Equinox S.A. | Subsidiaria | Dividendos recibidos | - | 990,000 |
| | | | <u>9,734,127</u> | <u>6,445,138</u> |
| <u>Préstamos recibidos</u> | | | | |
| Superdeporte S.A. | Subsidiaria | Financiera | 2,600,000 | - |
| Mundo Deportivo Medeport S. A. | Control común | Financiera | 2,590,000 | - |
| | | | <u>5,190,000</u> | <u>-</u> |
| <u>Préstamos pagados</u> | | | | |
| Superdeporte S.A. | Subsidiaria | Financiera | 2,600,000 | - |
| Mundo Deportivo Medeport S. A. | Control común | Financiera | 2,500,000 | - |
| | | | <u>5,100,000</u> | <u>-</u> |
| <u>Reembolso de gastos</u> | | | | |
| Superdeporte S.A. | Subsidiaria | Comercial | 102,191 | - |

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-----------------|--------------------|----------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | |
| Equinox S.A. | Subsidiaria | Dividendos | - | 54,179 |
| Inmobiliaria Investa S.A. | Subsidiaria | Dividendos | 480,000 | 450,000 |
| Mildeportes S.A. | Subsidiaria | Dividendos | 120,901 | - |
| Mixsport Cía. Ltda. | Subsidiaria | Dividendos | - | 49,980 |
| Deportextremo S.A. | Subsidiaria | Dividendos | 1,151 | - |
| Mercaprom S.A. | Subsidiaria | Dividendos | 220 | - |
| Worldsport Cía. Ltda. | Subsidiaria | Dividendos | 3,682 | - |
| Teleshop Cía. Ltda. | Subsidiaria | Dividendos | - | 1,382 |
| | | | <u>605,954</u> | <u>555,541</u> |
| <u>Cuentas por pagar corriente</u> | | | | |
| Sukom Sociedad Anonima | Accionista | Financiera | - | 157,311 |
| Overtaim S.A. | Control com ún | Financiera | - | - |
| Fastlogistics | Control com ún | Financiera | 27,831 | 79,831 |
| Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda. | Control com ún | Financiera | 116,029 | 102,855 |
| Masplay S.A. | Control com ún | Financiera | - | 46,288 |
| Teleshop Cía. Ltda. | Subsidiaria | Financiera | 8,197 | - |
| Mundo Deportivo Medeport S. A. | Control com ún | Financiera | 98,103 | - |
| Sukom S.A. (1) | Accionista | Dividendos | 137,526 | 131,480 |
| Rodrigo Ribadeneira (1) | Accionista | Dividendos | - | 17,679 |
| | | | <u>387,686</u> | <u>535,444</u> |
| <u>Cuentas por pagar no corriente</u> | | | | |
| Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda. | Control com ún | Financiera | <u>100,901</u> | <u>201,802</u> |

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento de los dividendos por pagar es como sigue:

| | <u>US\$</u> |
|--|--------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2016 | 252,733 |
| Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha: | |
| 5 de enero de 2016 | 800,000 |
| 1 de febrero de 2016 | 200,000 |
| 2 de marzo de 2016 | 1,750,000 |
| 4 de abril de 2016 | 250,000 |
| 9 de mayo de 2016 | 250,000 |
| 2 de junio de 2016 | 700,000 |
| 5 de julio de 2016 | 500,000 |
| 9 de septiembre de 2016 | 250,000 |
| 15 de noviembre de 2016 | 250,000 |
| 12 de diciembre de 2016 | 2,100,000 |
| Pagos de dividendos | <u>(7,153,574)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>149,159</u> |
| Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha: | |
| 1 de marzo de 2017 | 1,200,000 |
| 9 de mayo de 2017 | 1,000,000 |
| 25 de julio de 2017 | 3,700,000 |
| 22 de septiembre de 2017 | 800,000 |
| 5 de octubre de 2017 | 800,000 |
| 22 de diciembre de 2017 | 1,800,000 |
| Pagos de dividendos | <u>(9,311,633)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | <u>137,526</u> |

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta | <u>300,149</u> | <u>332,369</u> |

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 9,408,885 | 11,956,715 |
| Menos: Ingresos exentos (1) | (9,744,565) | (7,508,043) |
| Más: Gastos no deducibles (2) | <u>517,185</u> | <u>541,037</u> |
| Base tributaria | 181,505 | 4,989,709 |
| Tasa impositiva | <u>25%</u> | <u>25%</u> |
| Impuesto a la renta causado | 45,377 | 1,247,427 |
| Menos: Crédito tributario año anterior | <u>97,391</u> | <u>1,344,818</u> |
| Crédito tributario Impuesto a la Renta | <u>52,014</u> | <u>97,391</u> |

- (1) Corresponde a los dividendos recibidos por la Compañía exentos para efectos tributarios más la diferencia entre el valor de arranque y el costo en libros de la venta de acciones. El valor de arranque fue calculado en base a lo establecido en Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.
- (2) Corresponden a gastos relacionados con generación de rentas exentas.

13. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende 371,309 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

14. 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.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 por aplicación inicial de NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15. GASTOS DE ADMINISTRACION, NETO

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Arriendos y derechos sobre locales arrendados | 1,625 | 1,630 |
| Honorarios y servicios | 64,054 | 77,971 |
| Impuestos | 146,300 | 293,231 |
| Otros menores | 169 | 93 |
| | <u>212,148</u> | <u>372,925</u> |

16. GARANTIAS

Contrato de Fideicomiso de garantía

El 23 de marzo de 2017, la Compañía firmó un Contrato de Fideicomiso de garantía con Gala Trust and Management Services, Inc., con el objetivo de establecer un patrimonio distinto y autónomo de la fideicomitente y de la Fiduciaria, para garantizar el pago de los préstamos entregados a una compañía relacionada del exterior Todoplay S.A. por el valor de US\$7 millones.

Los bienes en garantía, son acciones ordinarias y nominativas de propiedad de Compañía, emitidas por Superdeporte S.A., por una valor comercial aproximado de US\$12,250,000, para lo cual cede y traspasa 2,024,793 acciones de US\$1 de valor nominal y un valor estimado de cada una de acuerdo a la Bolsa de Valores de Quito de US\$6,05. El 18 de mayo del 2017 se realizó la transferencia desmaterializada en Decevale.

Fianza Mercantil

El 6 de junio del 2017. Allegro entregó una fianza mercantil a favor de Consultora legal y financiera CAPITALEX S.A. en su calidad de representante de los obligacionistas de la IV emisión de obligaciones de largo plazo de Superdeporte por el valor de US\$16 millones, con la finalidad de respaldar el pago de dichas obligaciones emitidas a 5 años.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 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 los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *