

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INDIVIDUALES**

**ALLEGRO ECUADOR S.A.**

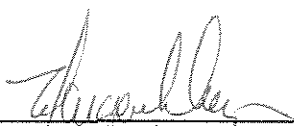
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**


**ALLEGRO ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	29,362	5,588
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	2,047,477	-
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	11	555,541	3,945,409
Impuestos por recuperar	8	97,391	1,344,818
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2,729,771</u>	<u>5,295,815</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en subsidiarias	9	<u>44,710,329</u>	<u>39,343,915</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>44,710,329</u>	<u>39,343,915</u>
<b>Total activos</b>		<u>47,440,100</u>	<u>44,639,730</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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	10	2,541,285	-
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		36,413	15,709
Compañías relacionadas	11	535,444	4,445,010
Otras cuentas por pagar		2,092	24,650
Impuestos por pagar	12	332,369	22,954
Beneficios sociales		6,724	6,724
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>3,454,327</u>	<u>4,515,047</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	11	201,802	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>201,802</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>3,656,129</u>	<u>4,515,047</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		371,309	371,309
Reserva legal		185,655	185,655
Resultados acumulados		43,227,007	39,567,719
<b>Total patrimonio</b>		<u>43,783,971</u>	<u>40,124,683</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>47,440,100</u>	<u>44,639,730</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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por dividendos	11	6,445,974	8,142,835
Ingreso en venta de acciones	9	5,954,531	-
Gastos de administración	15	(372,925)	(158,392)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>96,438</u>	<u>(2,961)</u>
Utilidad operacional		12,124,018	7,981,482
Gastos financieros		<u>(167,303)</u>	<u>(45,338)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,956,715	7,936,144
Impuesto a la renta	12	<u>(1,247,427)</u>	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>10,709,288</u></u>	<u><u>7,936,144</u></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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
			Por aplicación Inicial de	
			Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2015	371,309	185,655	6,594,455	34,608,539
Dividendos declarados según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:				
3 de agosto de 2015	-	-	(900,000)	(900,000)
2 de septiembre de 2015	-	-	(500,000)	(500,000)
20 de octubre de 2015	-	-	(150,000)	(150,000)
16 de noviembre de 2015	-	-	(700,000)	(700,000)
14 de diciembre de 2015	-	-	(170,000)	(170,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	7,936,144	7,936,144
Saldos al 31 de diciembre de 2015	371,309	185,655	6,594,455	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	-	-	(250,000)	(250,000)
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	43,783,971

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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		11,956,715	7,936,144
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Baja de inversiones en subsidiarias	9	<u>977,586</u>	<u>-</u>
		12,934,301	7,936,144
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,389,868	7,141,700
Anticipos a proveedores		-	242
Impuestos por recuperar		-	(1,344,818)
Documentos y cuentas por pagar a proveedores		20,704	5,421
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	(42,206)
Otras cuentas por pagar		(22,558)	9,599
Impuestos por pagar		309,415	16,991
Beneficios sociales		-	1,602
Efectivo provisto por las operaciones		<u>16,631,730</u>	<u>13,724,675</u>
Intereses pagados		<u>(65,962)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>16,565,768</u>	<u>13,724,675</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		(2,047,477)	-
Aumento en Inversiones en subsidiarias		<u>(6,344,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,391,477)</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos pagados a compañías relacionadas		(3,538,228)	-
Obligaciones financieras		2,541,285	-
Dividendos pagados		<u>(7,153,574)</u>	<u>(13,770,778)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(8,150,517)</u>	<u>(13,770,778)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		23,774	(46,103)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>5,588</u>	<u>51,691</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>29,362</u>	<u>5,588</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 2016

(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 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Superdeporte S.A.	Comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de ropa, calzado y artículos deportivos en los locales comerciales "Marathon Sports".	88%	92%
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".	100%	100%
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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>2016</u>	<u>2015</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 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril de 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril de 2017 hasta junio de 2017.

La situación antes indicada ha originado efectos principalmente en las operaciones de las subsidiarias tales como un encarecimiento en el costo de los productos importados, los servicios recibidos y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Un control pormenorizado de los costos de operación, una optimización de las compras de inventario y la sustitución progresiva de las importaciones de textiles por productos de confección local, 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 2016 han sido emitidos con fecha 24 de marzo de 2017 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 2016**

(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 2016 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 la 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero de 2017
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero de 2017
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero de 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero de 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero de 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2018
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero de 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Este IFRIC trata 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
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero de 2019

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 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.

## 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", "préstamos 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.

**ALLEGRO ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos 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:

**Préstamos 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:

**Medición posterior -**

**Préstamos 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.

## ALLEGRO ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 en 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 2016 y 2015 luego del análisis realizado, no se identificaron indicios de deterioro que requieran una provisión.

#### 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.



## **ALLEGRO ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 NIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos 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.

#### **2.8 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen 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.

**ALLEGRO ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

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.

**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 2016**

(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 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<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	-
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Proveedores	15,709	-
Compañías relacionadas	4,445,010	-
Otras cuentas por pagar	24,650	-

*(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 2016 y 2015, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

**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:

**ALLEGRO ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	29,362	-	5,588	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	2,047,477	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	555,541	-	3,945,409	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,632,380</b>	<b>-</b>	<b>3,950,997</b>	<b>-</b>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	2,541,285	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	36,413	-	15,709	-
Compañías relacionadas	535,444	201,802	4,445,010	-
Otras cuentas por pagar	2,092	-	24,650	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,115,234</b>	<b>201,802</b>	<b>4,485,369</b>	<b>-</b>

**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:

	2016	2015
Bancos	29,362	5,588

**7. ACTIVOS FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

	2016	2015
Inversiones temporales	2,047,477	-

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

**ALLEGRO ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	<u>97,391</u>	<u>1,344,818</u>

Corresponde a retención en la fuente efectuadas 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.

**9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Subsidiarias</u>		
Superdeporte S.A (1)	26,147,925	20,781,511
Inmobiliaria Invensta 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	1,979	1,979
	<u>44,699,034</u>	<u>39,332,620</u>
<u>Inversiones en entidades financieras</u>		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	<u>11,295</u>	<u>11,295</u>
	<u>44,710,329</u>	<u>39,343,915</u>

## **ALLEGRO ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	39,343,915	39,343,915
Aporte para futuras capitalizaciones (2)	6,344,000	-
Ventas (3)	(977,586)	-
Saldo al final del año	<u>44,710,329</u>	<u>39,343,915</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.

## **10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reporto Bursátil	<u>2,541,285</u>	<u>-</u>

La Compañía mantiene un contrato de operaciones de reporto bursátil con Casa de Valores ACCIVAL S.A. dicha obligación generó un interés entre el 6.8% y 7.25% por un valor contratado de US\$2,500,000, utilizado en la compra de inversiones temporales. El plazo contratado de la renovación es de 179 días y vence en abril de 2017. Dicha obligación está garantizada con el valor nominal del papel comercial por US\$2,100,000 más 413,224 acciones de Superdeporte S.A.

## **11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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:

**ALLEGRO ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	<u>45,494</u>	<u>42,836</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Subsidiaria	Comercial	<u>1,440</u>	<u>1,440</u>
<u>Ingresos por participaciones</u>				
Superdeporte S.A.	Subsidiaria	Comercial	3,475,138	8,139,535
Equinox S.A.	Subsidiaria	Comercial	990,000	-
Inmobiliaria Investa S.A.	Subsidiaria	Comercial	<u>1,980,000</u>	<u>-</u>
			<u>6,445,138</u>	<u>8,139,535</u>

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Detalmix Cía Ltda.	Subsidiaria	Dividendos	-	35,080
Equinox S.A.	Subsidiaria	Dividendos	54,179	1,171,000
Inmobiliaria Investa S.A.	Subsidiaria	Dividendos	450,000	1,980,000
Mildeportes S.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	672,000
Mixsport Cía. Ltda.	Subsidiaria	Dividendos	49,980	49,980
Superdeporte S.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	35,967
Teleshop Cía. Ltda.	Subsidiaria	Dividendos	<u>1,382</u>	<u>1,382</u>
			<u>555,541</u>	<u>3,945,409</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>				
Sukom Sociedad Anonima	Control común	Financiera	157,311	157,311
Overtaim S.A.	Control común	Financiera	-	35,523
Fastlogistics	Control común	Financiera	79,831	487,830
Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Financiera	102,855	469,903
Masplay S.A.	Control común	Financiera	46,288	3,019,288
Detalmix Cía Ltda.	Subsidiaria	Financiera	-	4,958
Marathon Casa de Deportes S.A.	Subsidiaria	Financiera	-	6,471
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Control común	Financiera	-	4,102
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	-	6,891
Sukom S.A. (1)	Control común	Dividendos	131,480	10,280
Rodrigo Ribadeneira (1)	Control común	Dividendos	<u>17,679</u>	<u>242,453</u>
			<u>535,444</u>	<u>4,445,010</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>				
Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Financiera	<u>201,802</u>	<u>-</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(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 2015	11,603,511
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:	
3 de agosto de 2015	900,000
2 de septiembre de 2015	500,000
20 de octubre de 2015	150,000
16 de noviembre de 2015	700,000
14 de diciembre de 2015	170,000
Pagos de dividendos	<u>(13,770,778)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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>

**12. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>332,369</u>	<u>22,955</u>



## ALLEGRO ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,956,715	7,936,144
Menos: Ingresos exentos (1)	(7,508,043)	(8,142,835)
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>541,037</u>	<u>206,691</u>
Base tributaria	4,989,709	-
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	1,247,427	-
Menos: Crédito tributario año anterior	<u>1,344,818</u>	<u>-</u>
Crédito tributario Impuesto a la Renta	<u>(97,391)</u>	<u>1,344,818</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 Regimen Tributario Interno y su reglamento.
- (2) Corresponden a gastos relacionados con la 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 2016 y 2015 comprende US\$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

**ALLEGRO ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados 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**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	1,630	1,613
Gastos por beneficios a los empleados	-	1,994
Honorarios y servicios	77,971	34,116
Impuestos	293,231	120,641
Otros menores	93	28
	<u>372,925</u>	<u>158,392</u>

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.

\* \* \* \*

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS COMBINADOS**

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX  
OVERSEAS INVESTMENTS CORP., ESCALASPORT  
S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA.  
LTDA.**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**ESTADO COMBINADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestablecidos (*)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	16,809,685	9,946,675	26,889,537
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		29,000	-	-
Documento y cuentas por cobrar				
Comerciales	7	18,179,454	19,678,427	23,825,985
Relacionadas	18	25,926,003	17,982,029	6,893,414
Empleados	7	902,416	917,203	991,912
Anticipo proveedores	8	1,013,237	749,115	1,205,055
Inventarios	9	73,251,762	64,367,971	49,601,763
Impuestos por recuperar		9,836,266	7,628,812	3,592,809
Otros activos corrientes	10	5,255,097	5,147,571	3,160,726
Total activos corrientes		151,202,920	126,417,803	116,161,201
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	11	56,972,327	53,840,710	57,561,486
Propiedades de Inversión		3,596,908	3,584,818	3,200,522
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo	18	14,233,476	12,335,288	13,214,939
Activos financieros disponibles para la venta	12	2,017,101	2,017,331	440,763
Activos intangibles	13	2,223,662	2,141,115	1,957,404
Activos por impuestos diferidos		1,627,273	-	579,327
Otros activos no corrientes	10	5,975,825	5,829,402	5,766,108
Total activos no corrientes		86,646,572	79,748,664	82,720,549
Total activos		237,849,492	206,166,467	198,881,750

(\*) Ver Nota 2.5.

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

  
Margarita Ormaza  
Gerente General

  
Nancy Farinango  
Contadora

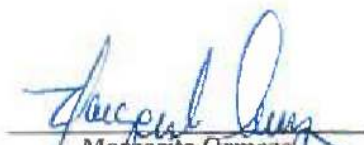
**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**ESTADO COMBINADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>Reestablecidos (*)</b>	
			<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>Al 1 de enero del 2015</b>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	14	22,056,490	21,542,212	12,748,666
Relacionadas	18	7,443,032	12,762,141	22,500,016
Préstamos y obligaciones financieras	15	98,362,645	55,475,896	36,008,682
Impuestos por pagar	16	5,466,939	5,554,637	7,908,125
Beneficios sociales	19	5,165,608	5,698,572	10,550,419
Otros pasivos corrientes		4,136,897	4,736,540	3,973,374
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>142,631,611</b>	<b>105,769,998</b>	<b>93,689,282</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	15	18,050,855	79,944	261,580
Obligaciones por beneficios definidos	20	12,544,964	11,594,829	10,300,275
Impuestos diferidos		-	18,527	-
Otros pasivos no corrientes		162,945	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>30,758,764</b>	<b>11,693,300</b>	<b>10,561,855</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>173,390,375</b>	<b>117,463,298</b>	<b>104,251,137</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	21	1,076,288	1,076,288	1,076,288
Reserva legal	22	535,248	535,248	535,248
Utilidades acumuladas		58,788,448	82,528,084	88,030,314
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		60,399,984	84,139,620	89,641,850
Interes no controlado		4,059,133	4,563,549	4,988,763
<b>Total patrimonio</b>		<b>64,459,117</b>	<b>88,703,169</b>	<b>94,630,613</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>237,849,492</b>	<b>206,166,467</b>	<b>198,881,750</b>

(\*) Ver Nota 2.5.

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

  
Margarita Ormaza  
Gerente General

  
Nancy Farinango  
Contadora

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**ESTADO COMBINADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestablecido (*)</u> <u>2015</u>
Ventas locales	23	249,798,296	257,000,670
Costo de productos vendidos	24	(155,311,957)	(149,819,101)
Utilidad bruta		94,486,339	107,181,569
Gastos administrativos	24	(36,579,431)	(31,459,736)
Gastos de ventas	24	(62,125,551)	(65,754,541)
Otros ingresos, neto	25	1,086,821	1,971,612
(Pérdida) / Utilidad operacional		(3,131,822)	11,938,904
Gastos financieros, neto	26	(7,848,602)	(3,624,346)
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto a la renta		(10,980,424)	8,314,558
Impuesto a la renta	17	(3,159,659)	(4,605,617)
(Pérdida) / Utilidad neta del año		(14,140,083)	3,708,941
Otros resultados integrales:			
Diferencia por conversión		(418,244)	-
Ganancia actuarial acumulada no reconocida		52,765	292,361
(Pérdida) / Utilidad neta y resultado integral del año		(14,505,562)	4,001,302
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(12,794,256)	3,559,795
Interes no controlado		(1,711,306)	441,507
		(14,505,562)	4,001,302

(\*) Ver Nota 2.5.

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

  
Margarita Ormazabal  
Gerente General

  
Nancy Farinango  
Contadora



**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**ESTADO COMBINADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Restablecidos (*) 2015
<b>Flujo de efectivo de las actividad de operación:</b>			
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(14,505,562)	4,001,302
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	7,514,343	6,548,410
Deterioro	11	(307,507)	(122,763)
Provisión para cuentas dudosas	7	230,920	264,508
Provisión obsolescencia de inventario	9	314,834	96,920
Otros		140,569	(555,564)
Obligaciones por beneficios definidos		950,135	1,294,554
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar comerciales		1,270,519	3,999,518
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas		(7,943,974)	(11,088,615)
Documentos y cuentas por cobrar empleados		12,321	(41,759)
Anticipos proveedores		(264,122)	455,940
Inventarios		(9,198,625)	(14,863,128)
Impuestos por recuperar		(2,207,454)	(4,036,003)
Otros activos		(253,949)	(2,050,139)
Proveedores		514,278	8,793,546
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(5,755,744)	3,508,240
Impuestos por pagar		(87,698)	(2,353,488)
Beneficios sociales		(532,964)	(4,851,847)
Otros pasivos		(436,698)	763,166
Impuestos diferidos		(1,645,800)	597,854
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<b>(32,192,238)</b>	<b>(9,639,348)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		(29,000)	-
Activos financieros disponibles para la venta		230	(1,576,568)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	11	(12,495,570)	(4,044,788)
Bajas de propiedad, planta y equipo, neto	11	2,157,177	1,339,917
Adiciones de propiedades de inversión		(12,090)	(384,296)
Compañías relacionadas		(1,898,188)	879,651
Adiciones de activos intangibles, neto		(82,547)	(183,711)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(12,359,988)</b>	<b>(3,969,795)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras		60,857,660	19,285,578
Pago de dividendos		(9,442,424)	(22,619,297)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>51,415,236</b>	<b>(3,333,719)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>6,863,010</b>	<b>(16,942,862)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<b>9,946,675</b>	<b>26,889,537</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<b>16,809,685</b>	<b>9,946,675</b>

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

  
Margarita Ormaza  
Gerente General

  
Nancy Farinango  
Contadora



**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1. Constitución y operaciones**

El estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados combinados de resultados integrales, de patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, incluyen los estados financieros consolidados de Allegro Ecuador S.A. y Overtaim S.A., además de los estados financieros de Rayax Overseas Investment Corp., Escalasport S.A., K-Misetas Deportivas Kadeпо Cía. Ltda.; (en adelante "las Compañías"). Allegro Ecuador S.A., Overtaim S.A. y Rayax Overseas Investment Corp. son subsidiarias de Sukom S.A. (compañía domiciliada en Costa Rica) y su actividad principal es la inversión en compañías así como la prestación de servicios en los campos de asesoría administrativa, contable, relaciones laborales y economía.

La principal actividad de las Compañías es la producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de toda clase de vestimenta, calzado y artículos deportivos de toda índole y naturaleza.

El 18 de septiembre del 2014 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión de Distribuidora Deportiva Dide S.A. y Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. con Superdeporte S.A.. El traspaso en bloque a perpetuidad de los activos, pasivos y patrimonio; esta transacción no dio lugar a una plusvalía mercantil. Una vez incorporados estos saldos en la Compañía, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre las entidades que pasan a formar parte de la entidad combinada. La escritura de fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de octubre del 2015.

El 27 de marzo del 2015 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión de Mundo Deportivo Emede S.A. con Mundo Deportivo Medeport S.A. y la integración de las operaciones de ambas Compañías. La resolución aprobatoria y la escritura de fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil el 31 de agosto del 2015.

De acuerdo a la Junta Universal Extraordinaria de Socios del 30 de septiembre del 2015 y su aclaratoria del 15 de febrero del 2016, se aprobó la fusión de Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda. con Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda., la escritura y la aclaratoria a la escritura de fusión por absorción fueron inscritas en el Registro Mercantil el 3 de mayo del 2016, el traspaso en bloque a perpetuidad de los activos, pasivos y patrimonio tomó efecto al 1 de enero del 2016: esta transacción no dio lugar a una plusvalía mercantil dado que son entidades relacionadas. Una vez incorporados estos saldos en Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda., se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre la entidad que pasa a formar parte de la entidad combinada.

Con base en la estrategia de reorganización societaria que está emprendiendo el Grupo, y con la finalidad de consolidar la operación de "retail" bajo las marca de tiendas deportivas "Marathon Sports" en Ecuador y Perú, en abril del 2016 Superdeporte S.A. efectuó un aporte de capital en efectivo de US\$16,000,000 en Superdeporte Plus Perú S.A.C. (Inversión aprobada por Directorio el 4 de abril del 2016), emitiéndose 52,384,000 acciones a valor nominal de un Nuevo Sol S/.1 cada una (Aprobado en Junta de Superdeporte Plus Perú S.A.C el 29 de abril del 2016) . Como consecuencia del aporte efectuado, Superdeporte S.A. adquirió el 99.99% del capital social, y por tanto a partir de dicha fecha mantienen el control, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables y por tanto reporta estados financieros consolidados con dicha Entidad.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 de 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 esa fecha se transfirió el control de estas acciones a Asercop S.A.

Según Acta de Junta Universal Extraordinaria de Socios de Confecciones Kamerino Cía. Ltda. de fecha 4 de diciembre de 2015 aprobó la disolución y posterior liquidación de la Compañía. El 11 de enero de 2017 mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-17-058 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó dicha disolución voluntaria y anticipada, y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de mayo del 2017.

Allegro Ecuador S.A. en enero de 2016 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.

En el Ecuador se encuentran domiciliadas las compañías holding Allegro Ecuador S.A. y Overtaim S.A., las cuales mantienen inversiones en acciones de compañías subsidiarias. Un detalle de las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros combinados son las siguientes:

**Allegro Ecuador S.A.**

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asercóp S.A.	Asesoría contable, planeación, informática, legal y servicios relacionados con administración de empresas.	99.00%	99.00%
Bodesport Cía. Ltda.	Almacenamiento y bodegaje de artículos deportivos.	99.00%	99.00%
Confecciones Kamerino PO. DI. UN Cía. Ltda.	Confección, importación y comercialización de accesorios y ropa deportiva.	99.00%	99.00%
Deportextremo S.A.	Representación, comercialización, distribución de productos deportivos.	99.00%	99.00%
Detalmix Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios deportivos.	98.00%	98.00%
Equinox S.A.	Importaciones, exportaciones, comercialización, de artículos de la marca Nike.	99.00%	99.00%

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Eventsports Cía. Ltda.	Venta de ropa y accesorios deportivos por internet, servicio de internet, servicios de promoción publicitaria y coordinación y manejo de marketing.	9.00%	9.00%
Inmobiliaria Investa S.A.	Arriendo y subarriendo de bienes inmuebles.	99.00%	99.00%
Marathon Casa de Deportes S.A.	Producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de ropa en general y artículos deportivos.	99.00%	99.00%
Mercadeo, Relaciones Públicas y Promociones MERCAPROM S.A.	Prestación de servicios de actividades relacionadas con contabilidad, auditoría y asesoramiento fiscal.	99.00%	99.00%
Mildeportes S.A.	Importación, exportación, comercialización de artículos principalmente de las marcas "Puma" y "Oakley".	99.85%	99.85%
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos.	98.00%	98.00%
Mixsport Cía. Ltda.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos.	98.00%	98.00%
Superdeporte S.A.	Comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de ropa, calzado y artículos deportivos en los locales comerciales "Marathon Sports".	87.59%	92.00%
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Venta al por mayor de toda clase de calzado, ropa y accesorios deportivos.	99.99%	0.00%
Teleshop Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva.	98.00%	98.00%
Worldsports Cía. Ltda.	Importación, exportación, comercialización de artículos de marca "head".	99.00%	99.00%

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Overtaim S.A.**

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bicicentro S.A.	Venta al por mayor y menor de bicicletas y accesorios de bicicletas.	99%	100%
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	Fabricación y confección de artículos, implementos y accesorios para el deporte.	99%	99%
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	Fabricación y confección de artículos, implementos y accesorios para el deporte.	0%	99%
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios en locales comerciales "Protennis".	99%	99%
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios en los locales comerciales "Explorer".	99%	99%
Eventsports Cía. Ltda.	Venta de ropa y accesorios deportivos por internet, servicios de promoción publicitaria, coordinación y manejo de marketing.	90%	90%
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos de la marca "Adidas".	99%	99%

Adicionalmente, los estados financieros combinados incluyen las operaciones de las siguientes compañías:

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>
Rayax Overseas Investment Corp.	Realizar negocios de una compañía comercial, financiera, inversionista, exportación e importación de toda clase de artículos de consumo, acciones, bonos y valores.	Panamá
Escalasport S.A.	Realizar inversiones en compañías o sociedades, así como la prestación de servicios en los campos de asesoría administrativa, contable, económica, entre otras. Se excluye cualquier actividad relacionada con intermediación financiera.	Ecuador

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>
K-Misetras Deportivas Kadepo Cía. Ltda.	Venta al por mayor de toda clase de artículos deportivos, ropa y calzado.	Ecuador

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias en la preparación de sus estados financieros individuales son consistentes.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de las Compañías.

**1.2. Situación económica del Ecuador**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

Las Administraciones de las Compañías consideran que las situaciones antes indicadas ha originado efectos en las operaciones de las Compañías tales como: reducción de los ingresos por venta de inventario y disminución significativa de su margen operacional por el encarecimiento del costo de los productos importados, los servicios recibidos y los costos de operación. Ante lo cual las Administraciones están adoptando las siguientes medidas: proceso de control pormenorizado de los costos de operación, una optimización de las compras de inventario, y la sustitución progresiva de las importaciones de textiles por productos de confección local. Adicionalmente se ha trabajado en el desarrollo de nuevos esquemas comerciales, que estén acorde con la difícil situación por la que atraviesan los diferentes sectores del país en base al aprovechamiento de sinergias de los productos de las Compañías del Grupo Marathon Sports, teniendo especial énfasis en el manejo de los flujos de caja, que consideran les permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1.3. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros combinados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia Corporativa de fecha 24 de abril de 2017.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros combinados. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 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 combinados.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros combinados**

Los estados financieros combinados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros combinados fueron preparados por requerimientos específicos de la Administración y no son requeridos por las NIIF en razón de que, las Compañías son poseídas por Sukom S.A., la cual debe preparar estados financieros consolidados con todas sus compañías subsidiarias que están domiciliadas en varios países; sin embargo, la Administración prepara los presentes estados financieros combinados para evaluar la situación financiera, resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de la operación de grupo Marathon Sports.

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 combinados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.2 Bases de combinación**

Los estados financieros adjuntos incluyen la combinación de los estados financieros consolidados de Allegro Ecuador S.A. y Overtaim S.A., además de los estados financieros de las compañías Rayax Overseas Investment Corp., Escalasport S.A. K-Misetas Deportivas Kadepo Cía. Ltda. La combinación de los estados financieros de estas entidades se ha efectuado considerando que tienen accionistas finales comunes. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la combinación.

**2.3 Bases de consolidación**

Los estados financieros combinados de las Compañías incluyen la consolidación de los estados financieros de Allegro Ecuador S.A. y sus subsidiarias, la consolidación de los estados financieros de Overtaim S.A. y sus subsidiarias y la consolidación de los estados financieros de Superdeporte S.A. y su subsidiaria Superdeporte Plus Perú SAC (Ver Nota 1). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.3.1 Subsidiarias**

Son aquellas entidades sobre las que Allegro Ecuador S.A. y Overtaim S.A. tienen el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

**2.3.2 Interés no controlado**

Se identifican de manera separada respecto a la participación de las controladoras. El interés no controlado podría ser inicialmente medido a su valor razonable o como la parte proporcional de los intereses no controlados de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de los intereses no controlados será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye al interés no controlado que da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

**2.4 Nuevos pronunciamientos contables**

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros combinados de la Entidad 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 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero del 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero del 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero del 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2017

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

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.5 Restablecimiento de saldos iniciales**

Las Compañías del grupo durante el 2016 adoptaron la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo, por lo cual, como se establece en la referida enmienda, procedieron para efectos comparativos a restablecer los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

*Conciliación al 1 de enero del 2015:*

	<u>Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldos restablecidos 1 de enero del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	<u>8,371,499</u>	<u>1,928,776</u>	<u>10,300,275</u>
<b>Patrimonio</b>			
Utilidades retenidas	<u>92,353,807</u>	<u>(1,828,261)</u>	<u>90,525,546</u>
Interes no controlado	<u>5,283,419</u>	<u>(100,515)</u>	<u>5,182,904</u>

*Conciliación al 31 de diciembre del 2015:*

	<u>Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldos restablecidos 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	<u>9,848,562</u>	<u>1,746,267</u>	<u>11,594,829</u>
<b>Patrimonio</b>			
Utilidades retenidas	<u>80,796,550</u>	<u>(1,828,261)</u>	<u>78,968,289</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>3,400,377</u>	<u>159,418</u>	<u>3,559,795</u>
Interes no controlado	<u>4,640,973</u>	<u>(77,424)</u>	<u>4,563,549</u>
<b>Costo de ventas</b>			
Costo de productos vendidos	<u>(149,782,852)</u>	<u>(36,249)</u>	<u>(149,819,101)</u>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos administrativos	<u>(31,212,280)</u>	<u>(247,456)</u>	<u>(31,459,736)</u>
Otros ingresos, neto	<u>1,878,980</u>	<u>92,632</u>	<u>1,971,612</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Otros resultados integrales	<u>(81,221)</u>	<u>373,582</u>	<u>292,361</u>



**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.6 Traducción de moneda extranjera**

La moneda funcional de Allegro Ecuador S.A., Overtaim S.A., Rayax Overseas Investment Corp., Escalasport S.A., K-Misetas Deportivas Kadeпо Cía. Ltda. es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica y la moneda funcional de Superdeporte Plus Perú SAC es el sol peruano.

**2.6.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**2.6.2 Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado consolidado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

**2.6.3 Conversión de subsidiarias extranjeras**

Los resultados y posición financiera de todas las Compañías que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de combinado, se convierten a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- Activos y pasivos de cada balance general presentado se convierte al tipo de cambio a la fecha del balance general.
- El capital contable de cada balance general presentado es convertido al tipo cambio histórico.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no represente una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- Todas las diferencias cambiarias resultantes, se reconocen en el resultado integral.

**2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios ocasionales. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.8 Activos y pasivos financieros**

**2.8.1 Clasificación:**

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las Compañías mantuvieron activos financieros en la categoría de “Activos mantenidos hasta su vencimiento”; “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. En cuanto a los pasivos financieros, las Compañías solo mantuvieron la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que las Administraciones tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuentan con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados principalmente en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar empleados y otros. 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 disponibles para la venta:** representados en el estado de situación financiera por otras inversiones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de 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, compañías relacionadas y préstamos y obligaciones financieras. 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.

**2.8.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

Las Compañías reconocen 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.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 las Compañías valorizan los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales separado en la cuenta intereses ganados del rubro "gastos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho del Grupo a percibir su pago.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, las Compañías presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
  - (ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Representadas principalmente por préstamos otorgados a entidades relacionadas las cuales se recuperan en el corto y largo plazo con un promedio de recuperación. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.
  - (iii) **Cuentas por cobrar empleados:** Representadas principalmente por préstamos a empleados, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo y cuentas por cobrar a trabajadores por pérdida de mercadería, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- c) **Activos financieros disponibles para la venta:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.
- d) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, las Compañías presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- 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 compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
- iii) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, neto" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta.

**2.8.3 Deterioro de activos financieros:**

Las Compañías evalúan al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las Compañías establecen una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 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 las cuentas a cobrar se ha deteriorado.

Las Compañías en función de este análisis han reconocido una provisión para cuentas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

**2.8.4 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 las Compañías especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.9 Inventarios**

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

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

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

**2.10 Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia las Compañías 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 de las propiedades, planta y equipo son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 60
Edificio e instalaciones	4 - 10
Maquinarias y equipos, equipos diversos, muebles y enseres, muebles en almacén	3 - 10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

**2.11 Propiedades de inversión**

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Las propiedades de inversión se deprecian de acuerdo a su vida útil y valor residual determinados mediante avalúos realizados por personal independiente. De acuerdo a avalúos, las propiedades de inversión tienen una vida útil de hasta 60 años.

**2.12 Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

**2.13 Activos intangibles**

Tienen vida útil definida y son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**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.

**2.14 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo e intangibles)**

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, las Compañías registran una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

**2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Impuesto a la renta corriente**

**Ecuador:** 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% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente. La Compañía, aplica el 25% después del análisis realizado.

En el año 2016, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 25% de las utilidades gravables, en todas las Compañías.

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."

**Perú:** De acuerdo al decreto legislativo 1261 publicado el 10 de diciembre del 2016, se ha modificado la Ley del Impuesto a la Renta estableciendo una tasa de impuesto a la renta del 28% posteriormente la tasa se establecerá en el 29.5% desde el año 2017 en adelante.

**Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

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

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

**2.16 Beneficios a los empleados**

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

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) **Bonos a los ejecutivos y empleados:** Las Compañías reconocen un pasivo para bonos a sus ejecutivos y empleados, los cuales son determinados con base en el rendimiento, nivel de ventas y utilidad.
- iv) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** Las Compañías tienen un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. Las Compañías determinan anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4,14% (2015: 4,36%) anual. La cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, denominadas 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 por 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 servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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



**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

**2.17 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando las Compañías tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que las Compañías tengan 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.

**2.18 Arrendamientos**

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- i) Las Compañías como arrendadores: El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- ii) Las Compañías como arrendatarios: Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- iii) Derechos sobre locales arrendados: Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento, excepto en aquellas situaciones en las que por determinadas razones legales, los derechos no pierdan valor, en cuyo caso se consideran activos intangibles de una vida útil indefinida y, por lo tanto, están sujetos a pruebas de deterioro de su valor.

**2.19 Distribución de dividendos**

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

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.20 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 las Compañías puedan otorgar.

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

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

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por las Compañías 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 las Compañías y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

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

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

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

- Propiedades, planta, equipo e intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: Las Compañías han 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**

Las actividades de las Compañías las exponen a ciertos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Gerencia General y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan con el apoyo del área de Administración de Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

##### **a) Riesgo de crédito:**

###### **(i) Riesgo en las tasas de interés:**

Las Compañías se encuentran expuestas a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías mantienen préstamos otorgados a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

Los préstamos a largo plazo otorgados a compañías relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial del Banco Central

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano.

**b) Riesgo de crédito:**

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

Las ventas en los almacenes de las Compañías son al detalle y en su mayoría al contado y tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues las Compañías mantienen contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. Las Compañías cuentan adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2016 representaron un porcentaje mínimo de las ventas, por lo tanto no constituyen riesgo crediticio para las Compañías.

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.

**c) Riesgo de liquidez:**

La Gerencia Corporativa tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia Ejecutiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de las Compañías. Las ventas de las Compañías son en su mayoría al contado: efectivo, cheque y tarjeta de crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de menos de 20 días (no incluye cuentas por cobrar a compañías relacionadas). El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo e inclusive realizar inversiones también de corto plazo en el sistema financiero. El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de las Compañías a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	22,056,490	-
Relacionadas	7,443,032	-
Préstamos y obligaciones financieras	98,362,645	18,050,855
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	21,542,212	-
Relacionadas	12,762,141	-
Préstamos y obligaciones financieras	55,475,896	79,944

#### **4.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de las Compañías 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, las Compañías monitorean 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 las Compañías.

De igual manera la Gerencia Corporativa 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 las Compañías.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Documentos y cuentas por pagar	29,499,522	34,304,353
Obligaciones financieras	116,413,500	55,555,840
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(16,809,685)	(9,946,675)
Deuda neta	129,103,337	79,913,518
Total Patrimonio	64,459,117	88,703,169
Capital total	193,562,454	168,616,687
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>67%</b>	<b>47%</b>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTO FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,809,685	-	9,946,675	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	29,000	-	-	-
Comerciales	18,179,454	-	19,678,427	-
Relacionadas	25,926,003	14,233,476	17,982,029	12,335,288
Empleados	902,416	-	917,203	-
Otras cuentas por cobrar	5,255,097	5,975,825	5,147,571	5,829,402
	50,291,970	20,209,301	43,725,230	18,164,690
<b>Activos financieros medidos al valor razonable</b>				
Activos financieros disponibles para la venta	-	2,017,101	-	2,017,331
<b>Total activos financieros</b>	<b>67,101,655</b>	<b>22,226,402</b>	<b>53,671,905</b>	<b>20,182,021</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	98,362,645	18,050,855	55,475,896	79,944
Proveedores	22,056,490	-	21,542,212	-
Relacionadas	7,443,032	-	12,762,141	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>127,862,167</b>	<b>18,050,855</b>	<b>89,780,249</b>	<b>79,944</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

**Composición:**

	2016	2015
Efectivo	317,283	67,708
Bancos nacionales	15,368,375	9,853,714
Bancos del exterior	1,120,175	25,253
Inversiones temporales	3,852	-
	<b>16,809,685</b>	<b>9,946,675</b>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

**a) Comerciales**

<u>Conceptos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes minoristas	512,720	661,297
Cientes mayoristas	8,855,490	9,149,701
Cheques posfechados	3,592,173	4,170,907
Tarjetas de crédito (1)	6,566,992	6,930,562
Otras	(1,801)	(8,541)
	<u>19,525,574</u>	<u>20,903,926</u>
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,346,120)</u>	<u>(1,225,499)</u>
	<u>18,179,454</u>	<u>19,678,427</u>

- (1) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales las Compañías mantienen suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	17,662,855	18,091,604
Vencidas		
De 91 a 120 días	410,912	792,431
De 121 a 180 días	54,694	222,550
De 181 a 360 días	145,530	297,922
Más de 360 días	1,251,583	1,499,419
	<u>19,525,574</u>	<u>20,903,926</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	1,225,499	1,175,869
Incrementos	228,454	148,040
Bajas	(107,833)	(98,410)
Saldos al fin del año	<u>1,346,120</u>	<u>1,225,499</u>



**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Empleados**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por préstamos	494,510	710,188
Por compra mercadería	442,435	495,111
Otras cuentas por cobrar empleados	<u>34,822</u>	<u>12,196</u>
Total	971,767	1,217,495
Provisión para cuentas dudosas empleados	<u>(69,351)</u>	<u>(300,292)</u>
	<u>902,416</u>	<u>917,203</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar empleados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	300,292	1,398,970
Incrementos	2,466	116,468
Bajas	<u>(233,407)</u>	<u>(1,215,146)</u>
Saldos al fin del año	<u>69,351</u>	<u>300,292</u>

**8. ANTICIPO PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo proveedores nacionales	781,285	349,397
Anticipo proveedores del exterior	<u>231,952</u>	<u>399,718</u>
	<u>1,013,237</u>	<u>749,115</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a los anticipos entregados por la compra de inventario y materia prima para la producción.



**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Zapatos	26,407,710	23,391,645
Ropa	19,104,998	14,911,360
Importaciones en tránsito	15,038,916	11,849,410
Accesorios	7,072,067	8,195,165
Inventario materias primas	4,262,142	4,824,362
Semielaborados	981,543	435,855
Suministros y otros	480,589	422,222
Material publicitario	439,817	552,030
Repuestos	153,618	160,726
Provisión por valuación de inventario (VNR)	(689,638)	(340,904)
Provisión obsolescencia de inventario	-	(33,900)
	<u>73,251,762</u>	<u>64,367,971</u>

**10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES / NO CORRIENTES**

Composición al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos sobre locales arrendados (1)	6,462,561	6,388,569
Seguros	451,058	623,105
Garantías	745,471	792,037
Otros (2)	<u>3,571,832</u>	<u>3,173,262</u>
	<u>11,230,922</u>	<u>10,976,973</u>
Clasificación		
Corriente	5,255,097	5,147,571
No corriente	<u>5,975,825</u>	<u>5,829,402</u>
	<u>11,230,922</u>	<u>10,976,973</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Corriente</b>		
Derechos sobre locales arrendados (1)	1,110,118	1,172,806
Seguros	451,058	623,105
Garantías	122,089	178,398
Otros (2)	<u>3,571,832</u>	<u>3,173,262</u>
	<u>5,255,097</u>	<u>5,147,571</u>
<b>No corriente</b>		
Derechos sobre locales arrendados	5,352,443	5,215,763
Garantías	<u>623,382</u>	<u>613,639</u>
	<u>5,975,825</u>	<u>5,829,402</u>

- (1) Corresponde a valores para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso y cuyo período de arrendamiento es de 3 a 15 años; las Compañías no tienen la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de vencimiento de los contratos de arrendamiento.
- (2) Corresponde a valores para acceder a locales comerciales, en concepto de derechos de traspaso o prima de acceso, adicionalmente corresponde a contratos de auspicios que Superdeporte S.A. mantiene con la Federación Ecuatoriana de Fútbol por US\$1,254,347 y Barcelona por US\$1,333,333.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP., ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Descripción	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipos	Muebles, inventos	Equipos diversos	Encompra de terreno	Veículos	Obras en curso	Mobiliario de oficinas	Transmisión de acciones propias	Inventos	Edificios	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>												
Costo	31,420,583	8,976,612	6,223,007	3,402,774	5,875,399	894,636	1,975,592	1,443,530	216,426	11,223,109	13,517,688	88,112,814
Depreciación acumulada	(14,421,470)	(2,814,314)	(7,862,662)	(1,286,336)	(1,210,677)	(531,992)	-	(311,578)	-	-	(1,106,587)	(25,673,676)
Declaración	(4,676,537)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,676,537)
Transferencia Prop. Inv.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,200,522)
Valor en libros	20,022,575	5,102,798	3,360,345	2,006,438	1,664,622	362,644	1,463,995	1,131,952	216,426	8,510,280	12,411,101	57,591,886
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>												
Adiciones	1,309,190	293,979	235,315	108,259	904,485	128,310	70,125	-	333,087	-	-	4,014,654
Bajas, Costo	(1,071,661)	(89,752)	(61,208)	5,023	12,320	(143,290)	-	-	-	-	-	(4,257,383)
Depreciación	(2,234,120)	(842,853)	(463,083)	(386,160)	(798,377)	(133,793)	-	(173,263)	-	-	(173,453)	(6,518,110)
Bajas, Depreciación	1,307,360	59,490	17,348	(15,403)	(140,474)	56,164	-	-	-	-	-	1,281,493
Transferencias	246,788	24,871	-	-	13,515	-	(1,784,198)	-	-	-	1,498,158	134
Declaración (1)	122,715	-	-	-	-	-	(382,248)	-	-	(2,080)	-	(27,783)
Transferencia Prop. Inv.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(344,598)
Reclasificaciones	-	-	-	538	(538)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>												
Costo	33,730,866	9,211,660	6,397,010	3,755,604	6,813,271	879,716	891,223	1,443,530	519,593	11,223,109	15,015,516	89,990,597
Depreciación acumulada	(14,447,909)	(3,570,671)	(8,280,397)	(1,688,131)	(3,049,543)	(608,107)	-	(311,578)	-	-	(1,784,899)	(30,910,933)
Declaración	(4,334,171)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,334,171)
Transferencia Prop. Inv.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,681,880)
Valor en libros	17,000,695	5,640,989	3,116,613	2,067,473	1,763,728	271,609	882,881	1,131,952	519,593	8,510,280	13,230,617	53,342,710
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>												
Adiciones	7,773,330	224,396	1,863,114	608,902	452,778	65,000	1,089,059	-	320,802	7,669	-	12,496,570
Bajas, Costo	(2,712,281)	(102,573)	(19,793)	(15,678)	(104,493)	(134,917)	(3,603)	-	-	-	-	(3,295,074)
Depreciación	(4,991,320)	(736,337)	(666,681)	(450,873)	(965,198)	(118,742)	-	(173,263)	-	-	(392,696)	(7,514,313)
Bajas, Depreciación	798,485	63,701	33,415	15,986	65,022	101,646	-	-	-	-	-	1,075,897
Transferencias	21,343	-	38,765	-	-	-	(82,408)	-	-	-	-	-
Declaración (1)	307,567	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	307,567
Transferencia Prop. Inv.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,414)	-	(2,414)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(1,710,410)	-	-	271,100	815,220	-
Valor en libros	21,065,699	(570,883)	1,903,830	1,773,335	(330,861)	(87,241)	82,418	(173,263)	320,802	8,510,280	4,523,544	34,931,817
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>												
Costo	38,736,802	9,309,711	8,332,306	4,317,828	7,103,556	899,795	176,241	1,443,530	830,395	12,105,228	15,890,766	99,990,793
Depreciación acumulada	(17,939,874)	(1,265,511)	(5,919,933)	(2,107,493)	(5,069,679)	(688,087)	-	(311,578)	-	-	(2,474,415)	(27,371,949)
Transferencia Prop. Inv.	-	-	-	-	(5,069,679)	-	(1,543,830)	-	-	(3,412,080)	-	(9,996,510)
Declaración	(1,246,607)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,246,607)
Valor en libros	19,800,321	8,044,200	2,412,373	2,210,335	2,033,877	211,708	312,411	1,131,952	830,395	8,693,148	13,416,351	60,727,337

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Durante los años 2016 y 2015, Superdeporte S.A. efectuó la revisión del importe recuperable de sus instalaciones y adecuaciones correspondientes a sus locales comerciales, y se reconoció una pérdida y recuperación por deterioro de US\$128,766 (2015: US\$343,391), la cual fue registrada en los resultados del año, el importe recuperable de los activos se calculó basándose en su valor de uso.

**12. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Composición:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos en fideicomiso (1)	5,971	6,036
Inversiones en entidades financieras	11,295	11,295
Inversiones en compañías relacionadas (2)	<u>1,999,835</u>	<u>2,000,000</u>
	<u><u>2,017,101</u></u>	<u><u>2,017,331</u></u>

- (1) El 21 de noviembre del 2008, Madrigal Sport Masot Cía. Ltda. (Compañía fusionada con Equinox en el año 2011), constituyó un fideicomiso por el cual se capitalizan los flujos derivados de la facturación que se realicen a los clientes. Estos flujos son fuentes de pago de las obligaciones que mantiene Equinox S.A. con el Banco Pichincha.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía Asercóp S.A. mantiene una inversión por US\$1,999,835 en la entidad relacionada INVT S. A. (Lima - Perú).

**13. ACTIVOS INTANGIBLES**

**Composición:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Licencias (1)	2,145,162	2,054,742
Otros activos intangibles	<u>78,500</u>	<u>86,373</u>
	<u><u>2,223,662</u></u>	<u><u>2,141,115</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a la actualización y mantenimiento de licencias utilizadas por las Compañías, adicionalmente las Compañías se encuentra en proceso de renovación del soporte y mantenimiento del sistema Retail Pro S.A. en todas sus tiendas.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales	14,720,943	13,183,659
Proveedores del exterior	7,335,547	8,358,450
Otras cuentas por pagar	-	103
	<u>22,056,490</u>	<u>21,542,212</u>

**15. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Obligaciones financieras (1)	60,248,983	8,384,989	48,329,943	79,944
Documentos por pagar (2)	36,466,756	9,665,866	6,793,776	-
Intereses	1,569,680	-	327,251	-
Sobregiros bancarios	77,226	-	24,926	-
	<u>98,362,645</u>	<u>18,050,855</u>	<u>55,475,896</u>	<u>79,944</u>

(1) Ver composición de obligaciones financieras 2016 a continuación:

Entidad	Tasa de interés	Vencimientos	Garantía	corriente	2016 largo plazo
<b>Préstamos bancos locales</b>					
Banco de la Producción S.A.	8.95% - 9.12%	Agosto del 2017	-	20,046,611	-
Banco Internacional S.A.	9.05% - 9.96%	Junio del 2017	-	16,261,498	-
Banco Pichincha C.A.	3% - 8.95%	Julio del 2017	Fideicomiso e Inventario	10,539,452	-
Banco del Austro S.A.	8.50%-8.89%	Mayo del 2017	-	4,700,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	9.25%	Septiembre del 2017	-	4,298,833	-
Banco Bolivariano S.A.	4.38% - 8.5%	Junio del 2017	-	1,948,083	-
Diners Club del Ecuador S.A.	8.95%	Julio del 2017	-	297,070	-
Banco Financiero	9.00%	Noviembre del 2021	-	850,912	4,143,046
Banco Interamericano de Finanzas	9.50%	Diciembre del 2021	-	817,580	4,241,943
<b>Cartas de crédito</b>					
Banco de Producción S.A.	-	Enero del 2017	-	366,050	-
Banco Pichincha C.A.	-	Enero del 2017	-	122,894	-
				<u>60,248,983</u>	<u>8,384,989</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(2) Ver composición de documentos por pagar 2016 a continuación:**

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Garantía</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
				<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>
<b><u>Emisión de obligaciones</u></b>					
Superdeporte S.A. (i)	8.50%	Septiembre del 2019	-	4,285,714	8,571,429
Mundo Deportivo Medesport S.A. (ii)	8.50%	Diciembre del 2019	-	6,12,813	1,094,117
				<u>4,918,527</u>	<u>9,665,546</u>
<b><u>Papel comercial</u></b>					
Milideportes S.A. (iii)	Cero Cupón	Febrero del 2017	-	248,000	-
Mundo Deportivo Medesport S.A. (iv)	Cero Cupón	Junio del 2017	-	3,250,000	-
Superdeporte S.A. (v)	Cero Cupón	Septiembre del 2017	-	12,899,300	-
				<u>16,397,300</u>	<u>-</u>
<b><u>Reporte bursátil</u></b>	6.8% - 7.25%	Abril del 2017	-	<u>2,500,000</u>	<u>-</u>
<b><u>Letras de cambio</u></b>					
Southern Cross	8.75% - 10.50%	Julio del 2017	-	10,178,877	-
Fabián Solano E Hijos Cía Ltda	11.50%	Marzo del 2017	-	945,345	-
Antonio Segovia	8.95%	Febrero del 2017	-	150,000	-
Andrés Merino	8.95%	Enero del 2017	-	100,000	-
María Villamar	8.95%	Febrero del 2017	-	100,000	-
Clemencia Sarzosa	8.95%	Febrero del 2017	-	65,816	-
Patricia Sarzosa	8.95%	Enero del 2017	-	45,900	-
Norma Egas	8.95%	Enero del 2017	-	39,200	-
Aida Ricaurte	8.95%	Enero del 2017	-	37,586	-
Daniela Borja	8.95%	Septiembre del 2017	-	25,000	-
Deyanira Galarza	8.95%	Enero del 2017	-	23,000	-
Flor María Navas	8.95%	Marzo del 2017	-	20,000	-
Alexander Zurita	8.95%	Febrero del 2017	-	18,000	-
Juan Merino	8.95%	Febrero del 2017	-	16,710	-
				<u>11,765,534</u>	<u>-</u>
<b><u>Préstamos con terceros</u></b>					
ORION	10.05%	Junio del 2017	-	585,395	-
ORION	9.00%	Marzo del 2017	-	300,000	-
				<u>885,395</u>	<u>-</u>
				<u>36,466,776</u>	<u>9,665,546</u>

- (i) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVSTRQ.DRMV.2016.0246 del 25 de febrero del 2016 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de obligaciones por US\$15,000,000. La Obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1.260 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

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

La tasa de interés nominal es de 8.50%, fija anual. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Class International Rating el 30 de enero del 2017; esta categoría corresponde

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

El detalle de la emisión de obligaciones es el siguiente:

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
Emisión de obligaciones (i)						
1817	23/03/2016	23/09/2019	2,000,000	285,714	571,429	1,142,857
2052	23/03/2016	23/09/2019	60,000	8,571	17,143	34,286
2053	23/03/2016	23/09/2019	85,000	12,143	24,286	48,571
2074	23/03/2016	23/09/2019	100,000	14,286	28,571	57,143
2201	23/03/2016	23/09/2019	20,000	2,857	5,714	11,429
2442	23/03/2016	23/09/2019	1,500,000	214,286	428,571	857,143
3635	23/03/2016	23/09/2019	8,000	1,143	2,286	4,571
3946	23/03/2016	23/09/2019	10,000	1,429	2,857	5,714
4202	23/03/2016	23/09/2019	1,500,000	214,286	428,571	857,143
4883	23/03/2016	23/09/2019	500,000	71,429	142,857	285,714
4885	23/03/2016	23/09/2019	1,500,000	214,286	428,571	857,143
4896	23/03/2016	23/09/2019	2,027,400	289,629	579,257	1,158,514
4897	23/03/2016	23/09/2019	274,000	39,143	78,286	156,571
5061	23/03/2016	23/09/2019	188,000	26,857	53,714	107,429
5146	23/03/2016	23/09/2019	200,000	28,571	57,143	114,286
5218	23/03/2016	23/09/2019	182,600	26,086	52,171	104,343
5519	23/03/2016	23/09/2019	66,000	9,429	18,857	37,714
6113	23/03/2016	23/09/2019	20,000	2,857	5,714	11,429
6926	23/03/2016	23/09/2019	2,250,000	321,429	642,857	1,285,714
8588	23/03/2016	23/09/2019	233,810	33,401	66,803	133,606
225016	23/03/2016	23/09/2019	1,166,060	165,580	333,160	666,320
225046	23/03/2016	23/09/2019	816,700	116,670	233,344	466,686
8801	23/03/2016	23/09/2019	292,430	41,775	83,552	167,103
			15,000,000	2,142,857	4,285,714	8,571,429

- (ii) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0389 de 22 de febrero del 2016 autorizó a Mundo Deportivo Medeport S.A. la emisión de obligaciones por US\$2,000,000. La Obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1.440 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

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

La tasa de interés nominal es de 8.5%, fija anual. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA", otorgado por Class International Rating el 30 de agosto del 2016; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El detalle de la emisión de obligaciones es el siguiente:

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
<u>Emisión de obligaciones (ii)</u>						
2280-VRF16	11/04/2016	11/07/2016	125,000	125,000	-	-
2282-VRF18	11/04/2016	08/10/2016	125,000	125,000	-	-
2284-VRF20	11/04/2016	06/01/2017	125,000	-	125,000	-
2286-VRF22	11/04/2016	06/04/2017	125,000	-	125,000	-
2288-VRF24	11/04/2016	05/07/2017	125,000	-	125,000	-
2299-VRF29	11/04/2016	03/10/2017	125,000	-	125,000	-
2653-VRF10	25/04/2016	01/01/2018	125,000	-	-	125,000
2677-VRF09	26/04/2016	01/04/2018	125,000	-	-	125,000
2716-VRF07	27/04/2016	30/06/2018	125,000	-	-	125,000
2608-VRF10	22/04/2016	27/12/2018	125,000	-	-	125,000
6167-VRF28	17/08/2016	11/04/2019	125,000	-	-	125,000
6168-VRF29	17/08/2016	11/07/2019	125,000	-	-	125,000
6197-VRF09	18/08/2016	11/10/2018	125,000	-	-	125,000
22525-Vo82016	18/11/2016	11/10/2109	76,000	-	-	76,000
Interes por pagar			-	-	132,813	143,438
			1,701,000	250,000	632,813	1,094,438

- (iii) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0723 del 22 de marzo del 2016 autorizó a Mildeportes S.A. la emisión de papel comercial por US\$2,000,000. Dichas obligaciones fueron negociadas de la siguiente forma:

- (a) Clase A: US\$500,000 a un plazo de 90 días.
- (b) Clase B: US\$1,000,000 a un plazo de 180 días.
- (c) Clase C: US\$ 500,000 a un plazo de 240 días.

Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgada por Class International Rating el 30 de enero del 2017, esta categoría corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

- (iv) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0388 de 22 de febrero del 2016 autorizó a Mundo Deportivo Medeport S.A. la emisión de papel comercial por US\$4,000,000 a un plazo de 720 días. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Class International Rating el 30 de agosto del 2016; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.
- (v) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0419 de 25 de febrero del 2016 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de papel comercial por US\$15,000,000 a un plazo de 720 días.



**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Class International Rating el 30 de enero del 2017; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

Ver composición de obligaciones financieras 2015 a continuación:

Institución	Tasa de Interés	Vencimientos	Garantía	2015	
				corriente	largo plazo
<b>Préstamos bancos locales</b>					
Banco Bolivariano	7.95% - 9.62%	Mayo del 2016	Activos en Garantía	2,283,394	-
Banco Internacional S.A.	2.50% - 9.12%	Agosto del 2016	Activos en Garantía / Pagaré a la orden con vencimientos sucesivos	18,630,378	-
Banco Pichincha C.A.	3% - 8.95%	Marzo del 2016	Fideicomiso en Garantía	6,592,503	-
Banco de la Producción Produccion S.A.	1.75% - 9.84%	Agosto del 2017	Materia prima y producto terminado / Compañías Relacionadas / Activos en Garantía	20,913,370	79,944
Otros	-	-	-	208	-
				<u>48,429,943</u>	<u>79,944</u>

Ver composición de documentos por pagar 2015 a continuación:

Institución	Tasa de Interés	Vencimientos	Garantía	2015	
				corriente	largo plazo
<b>Emisión de obligaciones</b>					
Mundo Deportivo Medeport S.A. (1)	Cero Cupón	Febrero del 2015	-	1,000,000	-
<b>Letras de cambio</b>					
Capital Markets S.A.	8.50% - 13.00%	Junio del 2016	-	2,451,257	-
Comercial Viñee S.A.	8.50%	Mayo del 2016	-	160,000	-
Santiago García	9.00%	Marzo del 2016	-	150,000	-
Andrés Merino	9.00%	Marzo del 2016	-	150,000	-
Fideicomiso Carpei	9.00%	Marzo del 2016	-	100,000	-
DBYMAGEN	9.00%	Marzo del 2016	-	100,000	-
Gonzalo Rubio	9.00%	Marzo del 2016	-	61,350	-
Sveaden Compañía de Seguros y Reaseguros	9.50%	Marzo del 2016	-	51,113	-
Denis Romero	9.00%	Marzo del 2016	-	50,000	-
Pedro Eugenio Valddivieso	9.00%	Marzo del 2016	-	50,000	-
Fior Navas Calero	9.00%	Marzo del 2016	-	20,500	-
María Villavicencio	9.00%	Marzo del 2016	-	15,000	-
Otros documentos por pagar				3,359,229	-
Banco del Austro S.A. (2)	10%	Junio del 2016	Inventario	1,000,000	-
Préstamo ORIONGL Asesoras S.A. (3)	12%	Junio del 2016	Inventario	1,000,000	-
Otros	8.95% - 9.50%	Marzo del 2016	Inventario	44,556	-
				<u>2,431,556</u>	<u>-</u>
				<u>6,791,776</u>	<u>-</u>

- (1) Mundo Deportivo Medeport S.A. realizó la oferta pública de papel comercial por US\$1,500,000 con garantía general, la cual fue aprobada según Acta de Junta General de Accionistas del 6 de marzo del 2014 y por la resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2014.3041 de la Superintendencia de Compañías del 12 de agosto de 2014. A continuación se detalla la composición:

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Serie</u>	<u>Denominación (en US\$)</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Monto por serie</u>	<u>Plazo</u>
1	5,000	300	1,500,000	180 días

Para el 31 de diciembre del 2015 la emisión de Papel Comercial, se realizó la solicitud de emisión desmaterializada de valores por US\$1,000,000.

Los títulos de las obligaciones a emitirse y los cupones se vendieron con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortizaciones hasta la fecha de vencimiento en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses. Los pagos de capital será al vencimiento.

- (2) Corresponde al financiamiento a través de negociación de documentos otorgados por el Banco del Austro S.A. a una tasa de interés del 10% anual, con un vencimiento para el 25 de junio del 2016. Esta operación está garantizada con prenda de inventario por US\$3,487,347.
- (3) Corresponde a financiamiento a través de negociación de documentos otorgados por ORIONGL Asesores S.A. a una tasa de interés del 12% anual, con vencimiento para el 7 de junio del 2016. Esta operación está garantizada con prenda de inventario por US\$1,500,000.

**16. IMPUESTO POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta	1,404,658	930,601
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	812,079	666,486
Retenciones de Impuesto a la Renta personal	132,489	329,814
Impuesto al Valor Agregado	2,123,497	2,300,868
Impuesto a la Renta	588,471	474,299
Impuesto a la Salida de Divisas	259,004	852,569
Contribución Solidaria	146,741	-
	<u>5,466,939</u>	<u>5,554,637</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Composición del gasto impuesto a la renta:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	4,805,461	4,010,379
Impuesto a la renta diferido	(1,645,802)	595,238
	<u>3,159,659</u>	<u>4,605,617</u>

**Determinación del Impuesto a la Renta**

	2016	2015
Utilidades antes del impuesto a la renta	(10,980,424)	8,314,558
Tasa impositiva vigente	25%	25%
		2,078,640
Efecto fiscal de los ingresos exentos /gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(3,159,659)	(2,479,209)
Impuesto a la renta	<u>3,159,659</u>	<u>4,605,617</u>
Tasa efectiva	29%	55%

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

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con sus compañías relacionadas:

Sociedad	Transacción	2016	2015
<b>Garantías</b>			
Soluciones S.A.		193,455	164,983
Shamballa S.A.	Comercial	120,798	87,633
		<u>314,253</u>	<u>252,616</u>
<b>Compras</b>			
Agencia de Viajes y Turismo Cinco			
Continentes C. A.	Comercial	-	50
<b>Ventas</b>			
Megadeporte S.R.L.	Comercial	-	1,775

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Exportaciones</u>			
Equip Perú S.A.C.	Comercial	699,549	691,115
Megadeporte S.R.L.	Comercial	206,036	228,026
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	222,143	389,628
Eventsports S.R.L.	Comercial	153,841	256,675
Durango S.A.C.	Comercial	103,970	-
Sportkam	Comercial	-	116,156
		<u>1,285,539</u>	<u>1,681,600</u>
<u>Intereses transacciones comerciales</u>			
Eventsports S.R.L.	Financiera	63,677	41,585
Hiperdeporte S.A.C.	Financiera	46,261	25,943
Megadeporte S.R.L.	Financiera	40,597	19,184
Grandeporte Colombia S.A.A.	Financiera	9,841	9,495
Sportkam	Financiera	8,157	13,005
Durango S.A.C.	Financiera	7,594	7,328
Equip Perú S.A.C.	Financiera	4,721	-
Soluciones S.A.	Financiera	836	2,549
Shamballa S.A.	Financiera	106	8
Lorendin Inc.	Financiera	-	1,687
		<u>181,790</u>	<u>120,784</u>
<u>Intereses por crédito otorgados</u>			
Lorendin Inc.	Financiera	853,875	-
Hiperdeporte S.A.C.	Financiera	191,222	-
Soluciones S.A.	Financiera	110,688	-
Masplay S.A.	Financiera	39,539	-
Madrigal Sports S A C	Financiera	6,262	-
		<u>1,201,586</u>	<u>-</u>
<u>Arrendos pagados</u>			
Hacienda y Desarrollo Desmares S.A.	Financiera	1,440	1,440
Soluciones S.A.	Financiera	1,440	1,440
Negocios Inmobiliarios NEGORA	Financiera	-	56,400
		<u>2,880</u>	<u>59,280</u>
<u>Regalías pagadas</u>			
Sportkam	Comercial	55,054	37,953

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Importaciones</b>			
Equip Perú S.A.C.	Comercial	30,621,544	24,783,835
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	8,999,221	-
Mixsports S.A.C.	Comercial	4,038,266	1,030,970
Peruvian Sporting Goods	Comercial	1,646,939	4,283,847
Durango S.A.C.	Comercial	2,547,104	2,857,149
Globalsport Investments	Comercial	489,259	511,294
Sportkam	Comercial	210,466	2,527,519
Depa S. A.	Comercial	171,939	1,246,935
Fast Logistics S.A.	Comercial	2,780	-
		<u>48,727,517</u>	<u>37,241,549</u>
<b>Servicios recibidos</b>			
Equip Perú S.A.C.	Comercial	2,063,372	-
INVT S.A.C.	Comercial	923,080	2,769,240
N stores SAC	Comercial	623,386	-
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	307,355	-
Mixsports S.A.C.	Comercial	208,451	-
Fast Logistics S.A.	Comercial	25,252	-
Equitacna SAC	Comercial	15,407	-
Durango S.A.C.	Comercial	347	-
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	Comercial	162	-
		<u>4,166,812</u>	<u>2,769,240</u>
<b>Otros ingresos</b>			
Fast Logistics S.A.	Comercial	<u>426</u>	<u>-</u>
<b>Otros</b>			
Depa S. A.	Comercial	98,737	168,974
Evensports Cia Ltda	Comercial	-	2,496
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	Comercial	-	80,354
		<u>98,737</u>	<u>251,824</u>
<b>Reembolso de gastos</b>			
INVT S.A.C.	Comercial	247,140	-
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	43,696	-
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	Comercial	9,505	-
Equip Perú S.A.C.	Comercial	1,616	-
Durango S.A.C.	Comercial	742	-
		<u>302,699</u>	<u>-</u>
<b>Compra de activos fijos</b>			
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	7,991,818	-
INVT S.A.C.	Comercial	344,363	-
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	Comercial	34,473	-
Durango S.A.C.	Comercial	17,432	-
		<u>8,388,086</u>	<u>-</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Préstamos por cobrar</u>			
Hiperdeporte SAC	Comercial	2,065,628	-
Masplay S.A.	Comercial	8,933,248	-
		<u>10,998,876</u>	<u>-</u>

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

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hiperdeporte S.A.C.	Control común	Comercial	9,467,424	421,862
Equip Perú S.A.C.	Control común	Comercial	3,818,681	306,708
Sportkam S.A.	Control común	Comercial	3,557,694	328,143
Mixsports S.A.C.	Control común	Comercial	2,431,565	-
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	Control común	Comercial	1,447,257	500,000
Eventsports - Sucursal exterior	Control común	Comercial	778,234	624,393
Megadeporte S.R.L.	Control común	Comercial	636,186	430,150
Sportac S.A.C.	Control común	Comercial	497,870	497,870
N stores	Control común	Comercial	418,478	-
Soluciones S.A.	Control común	Comercial	379,007	437,364
Deportes S.A.C.	Control común	Comercial	246,270	246,270
Durango S.A.C.	Control común	Comercial	188,384	84,414
INVT S.A.C.	Control común	Comercial	174,830	-
DEPA S.A.	Control común	Comercial	171,387	561,512
Grandeporte Colombia S.A.A.	Control común	Comercial	109,385	109,385
Madrigal sports S.A.C.	Control común	Comercial	88,986	88,986
Agencia de Viaje y turismo				
Cinco Continentes C.A.	Control común	Comercial	30,422	33,601
Equitacna S.A.C.	Control común	Comercial	18,440	-
Globalsports Investments	Control común	Comercial	9,594	-
Mundo Deportivo S.A.C.	Control común	Comercial	2,380	-
Allegro Overseas	Control común	Comercial	-	637
Superdeporte Plus Peru	Subsidiaria	Comercial	-	10,541,800
Otros	Control común	Comercial	(924)	100
			<u>24,471,550</u>	<u>15,213,135</u>
<u>Intereses por cobrar corto plazo</u>				
Hiperdeporte S.A.C.	Control común	Financiera	1,578,423.00	1,267,884.00
Soluciones S.A.	Control común	Financiera	523,653.00	474,324.00
Eventsports - Sucursal exterior	Control común	Financiera	106,154.00	42,478.00
Madrigal sports S.A.C.	Control común	Financiera	79,047.00	64,547.00
Megadeporte S.R.L.	Control común	Financiera	59,406.00	19,184.00
Masplay S.A. (Panamá)	Control común	Financiera	39,539.00	-
Equip Perú S.A.C.	Control común	Financiera	29,606.00	20,323.00
Deportes S.A.C.	Control común	Financiera	20,604.00	20,604.00
Grandeporte Colombia S.A.A.	Control común	Financiera	19,336.00	9,495.00
Durango S.A.C.	Control común	Financiera	14,922.00	7,328.00
Superdeporte Plus Peru	Subsidiaria	Financiera	3,762.00	-
Megadeporte (Colombia)	Control común	Financiera	374.00	-
Lorendin Inc.	Control común	Financiera	-	829,722.00
Sportkam S.A.	Control común	Financiera	-	13,005.00
Provision Incobrables			<u>(1,020,373.00)</u>	<u>-</u>
			<u>1,454,453</u>	<u>2,768,894</u>
			<u>25,926,003</u>	<u>17,982,029</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Documentos y cuentas por cobrar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Masplay S.A. (Panamá)	Control común	Financiera	8,933,248	-
Hiperdeporte S.A.C.	Control común	Financiera	4,177,685	2,065,628
Soluciones S.A.	Control común	Financiera	788,825	788,825
Lorendin Inc.	Control común	Financiera	210,000	9,357,117
Madrigal sports S.A.C.	Control común	Financiera	67,649	67,649
Trampero	Control común	Financiera	56,069	56,069
			<u>14,233,476</u>	<u>12,335,288</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Equip Perú S.A.C.	Control Común	Comercial	5,373,894	4,451,528
Mixasports S.A.C.	Control Común	Comercial	519,807	-
Sulkom S.A.	Control Común	Comercial	325,541	325,204
Francisco Ribadeneira Araujo	Control Común	Aporte Futura Capitalización	295,000	295,000
Globalsports Investments S.A.	Control Común	Comercial	264,987	552,065
Sulkom S.A.	Accionista	Dividendos	186,950	32,448
Rodrigo Ribadeneira	Accionista	Financiera	93,767	257,300
Rodrigo Ribadeneira	Accionista	Dividendos	88,794	444,747
Fast Logistics S.A.	Control Común	Comercial	79,831	512,035
Masplay S.A.	Control Común	Comercial	71,183	3,044,183
Apem S.A.	Control Común	Aporte Futura Capitalización	54,599	54,599
Peruvian Sporting Goods	Control Común	Comercial	50,377	848,315
Agencia de viaje cinco continentes	Control Común	Comercial	13,518	8,475
Terceros	Accionista	Dividendos	10,089	3,780
Sportkam	Control Común	Comercial	3,883	863,555
Fausto Corral	Accionista	Dividendos	3,200	3,200
Otros	Control Común	Comercial	2,732	(139,372)
Soluciones S.A.	Control Común	Comercial	2,019	28,813
Hiperdeporte S.A.C.	Control Común	Comercial	1,057	-
Trepante	Accionista	Financiera	1,000	1,000
INVT S.A.C.	Control Común	Comercial	804	566,608
Fausto Corral	Accionista	Financiera	-	500
Depa S.A.	Control Común	Comercial	-	37,314
Durango S.A.C.	Control Común	Comercial	-	570,841
			<u>7,443,032</u>	<u>12,762,141</u>

**19. BENEFICIOS SOCIALES**

**Composición:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de utilidades	382,979	1,988,785
Otras obligaciones sociales	1,318,266	1,437,611
Sueldos	1,280,240	1,171,370
Décimo cuarto sueldo	407,186	396,983
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	408,768	372,030
Décimo tercer sueldo	288,399	281,875
Vacaciones	1,079,770	49,918
	<u>5,165,608</u>	<u>5,698,572</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para las Compañías.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	18.43%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.72	7.27
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

La composición de la provisión para la jubilación patronal y desahucio por compañía:

	2016			2015		
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Equinox S.A.	794,341	247,819	1,042,160	624,875	217,287	842,162
Mundo Deportivo Modeport S.A.	707,685	234,391	942,076	629,313	237,947	867,260
Mixsport Cía. Ltda.	299,242	76,552	375,794	127,567	5,459	133,026
K-Misetas Deportivas Kadepe Cía. Ltda.	233,487	-	233,487	96,373	26,867	123,240
Mildeportes S.A.	188,862	62,596	251,458	487,773	146,077	633,850
Superdeporte S.A.	5,599,572	991,226	6,590,798	5,208,912	862,518	6,071,430
Teleshop Cía. Ltda.	147,070	47,026	194,096	151,119	40,573	191,692
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	-	-	-	5,278	789	6,067
Detalmix Cía. Ltda.	-	-	-	572	449	1,021
Marathon Casa de Deportiva S.A.	-	-	-	77,835	21,360	99,195
Deportes Biquila Cía. Ltda.	-	-	-	572	449	1,021
Mixdeportivo Cía. Ltda.	146,335	32,434	178,769	220,698	62,065	282,763
Eventsports Cía. Ltda.	-	-	-	100,682	14,174	114,856
Asercop S.A.	323,115	112,873	435,988	142,051	41,174	183,225
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	1,916,795	383,543	2,300,338	1,583,631	188,281	1,771,912
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	-	-	-	221,275	50,834	272,109
	<b>10,356,504</b>	<b>2,188,160</b>	<b>12,544,664</b>	<b>9,678,526</b>	<b>1,916,301</b>	<b>11,594,827</b>

**21. CAPITAL COMBINADO**

El capital social autorizado consiste de 1,076.288 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.



**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**22. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere para las sociedades anónimas que por lo menos el 10% de la utilidad anual (por lo menos el 5% para las compañías de responsabilidad limitada) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social (el 20% para las compañías de responsabilidad limitada). Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron por entidades ecuatorianas a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

**23. VENTAS LOCALES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Zapatos	128,829,106	139,524,348
Ropa	82,978,890	81,832,994
Accesorios	30,846,378	35,307,749
Venta de acciones	5,954,531	-
Otros	1,082,684	(254,937)
Arriendos	106,707	590,516
	<u>249,798,296</u>	<u>257,000,670</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

<b>2016</b>	<b>Costo de productos vendidos</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Gastos de ventas</b>	<b>Total</b>
Costo de compra de mercaderías y materiales	144,491,085	-	-	144,491,085
Gastos por beneficios a los empleados	-	22,202,775	21,502,574	43,705,349
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	10,183,968	932,050	5,879,165	16,995,183
Gastos de Publicidad	-	-	9,372,826	9,372,826
Gastos de Distribución	-	153,144	7,638,000	7,791,144
Honorarios y Servicios	-	5,244,487	923,437	6,167,924
Gastos por depreciación y amortización	506,398	1,192,323	5,050,958	6,749,679
Deterioro	-	-	51,249	51,249
Provisiones Incobrables	-	883,234	519,832	1,403,066
Regalías por uso de marca	-	555,395	1,248,011	1,803,406
Seguros	-	501,150	219,739	720,889
Seguridad	-	180,913	1,342,467	1,523,380
Servicios Básicos	-	220,404	1,571,244	1,791,648
Gastos de Mantenimiento	-	415,345	1,337,679	1,753,024
Impuestos	-	2,243,248	295,648	2,538,896
Otros menores	130,506	1,884,963	5,172,722	7,158,191
	<u>155,311,957</u>	<u>36,579,431</u>	<u>62,125,551</u>	<u>254,016,939</u>
<b>2015</b>	<b>Costo de productos vendidos</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Gastos de ventas</b>	<b>Total</b>
Costo de compra de mercaderías y materiales	137,092,214	-	-	137,092,214
Gastos por beneficios a los empleados	-	19,998,101	24,581,180	44,579,281
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	12,099,763	219,166	3,467,789	15,786,718
Gastos de Publicidad	-	-	13,159,197	13,159,197
Gastos de Distribución	-	106,796	8,174,630	8,281,426
Honorarios y Servicios	-	6,535,221	829,219	7,364,440
Gastos por depreciación y amortización	476,649	1,192,150	4,377,904	6,046,703
Deterioro	-	-	346,626	346,626
Provisiones Incobrables	-	46,173	128,162	174,335
Regalías por uso de marca	-	256,511	1,747,137	2,003,648
Seguros	-	276,691	296,521	573,212
Seguridad	-	187,301	1,832,959	2,020,260
Servicios Básicos	-	258,045	1,758,633	2,016,678
Gastos de Mantenimiento	-	431,930	1,432,597	1,864,527
Impuestos	-	1,066,096	256,152	1,322,248
Costos y gastos por naturaleza	150,475	-	-	150,475
Otros menores	-	885,555	3,365,835	4,251,390
	<u>149,819,101</u>	<u>31,459,736</u>	<u>65,754,541</u>	<u>247,033,378</u>

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**25. OTROS INGRESOS, NETOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Servicios y promociones	284,280	203,121
Otros ingresos / gastos netos no operacionales	802,541	1,768,491
	<u>1,086,821</u>	<u>1,971,612</u>

**26. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Ingresos por intereses	119,324	43,070
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	1,386,285	1,342,107
Diferencia en cambio, neta	357,174	-
	1,862,783	1,385,177
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses por obligaciones financieras	(8,280,133)	(4,174,007)
Intereses no bancarios	(551,509)	(49,160)
Gastos bancarios	(879,743)	(786,356)
	<u>(9,711,385)</u>	<u>(5,009,523)</u>
	<u>(7,848,602)</u>	<u>(3,624,346)</u>

**27. PRINCIPALES COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de las diferentes Compañías, al 31 de diciembre del 2016, se detallan a continuación:

**Equinox Ecuador S.A.**

- Representación de marca - La Compañía renovó en junio del 2016 el contrato con Nike International Ltd., mediante el cual se le confiere la exclusividad para la distribución y venta de zapatos, ropa y accesorios de marca NIKE en Ecuador y Perú. Este contrato tiene un plazo de duración hasta el 31 de mayo del año 2019 por acuerdo de las partes.
- Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos de Fondos - El 21 de noviembre del 2008, Madrigal Sport MASOT Cía. Ltda. (compañía relacionada fusionada en el año 2011), constituyó un fideicomiso por el cual se canalizan los flujos derivados de la facturación que se realicen a los clientes de Madrigal Sport Masot Cía. Ltda. y de Equinox Ecuador S.A. Estos flujos serán fuente de pago de las obligaciones que mantiene Equinox Ecuador S.A. con el Banco Pichincha.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Inmobiliaria Investa S.A.**

- Contrato de concesión comercial.- La Compañía mantiene firmado contratos de concesión comercial con los Centros Comerciales o las Administradoras de los centros comerciales, cuyo objeto es la concesión de explotación del uso comercial de los locales. La concesión implica el derecho de la Compañía, como tenedor del local, para utilizar durante la vigencia del contrato, todos los servicios y beneficios que el centro comercial ofrece a sus usuarios. El período de dichas concesiones oscila entre 3 y 15 años.

**Mundo Deportivo Medeport S.A.**

- Contrato de distribución exclusiva para la marca Adidas y Reebok en el territorio ecuatoriano.- La Compañía mantiene firmado un contrato de distribución exclusiva de la marca Adidas en el territorio ecuatoriano con Adidas Internacional Trading, B.V., con vigencia del 1 de enero del 2013 al 31 de diciembre del 2015. Dicho contrato fue renovado el 1 de enero del 2016 con vigencia al 31 de diciembre del 2017. Por este contrato no se cancelará regalías.

El 27 de noviembre del 2012, la Compañía firmó un contrato de distribución con Adidas Internacional Trading, donde acuerdan que Mundo Deportivo Emede S.A. (Compañía que fue absorbida por Mundo Deportivo Medeport S.A.), será el distribuidor autorizado de la marca Reebok para el territorio ecuatoriano.

**Mildeportes S.A.**

- Contrato de distribución PUMA.- ser su único y exclusivo distribuidor para el territorio de Ecuador de PUMA, para todo el calzado, ropa y accesorios PUMA, como se muestra en los catálogos actuales de PUMA y vendible en el territorio, excepto calzado, ropa y accesorios de lujo o moda de PUMA que en la actualidad se venden bajo la denominación "Black Station". El distribuidor se compromete a comprar a PUMA como una cantidad mínima de calzado, ropa y accesorios por año calendario.

Adicional a lo mencionado, el distribuidor tiene el compromiso de pagar a PUMA, anualmente un valor no reembolsable, una regalía del 1% de todas las ventas netas al por mayor y el 0,5% de todas las ventas minoristas durante el año, además por producto producido bajo licencia (PBL) y vendido en los canales de venta minorista y al por mayor se debe cancelar 3.75% y el 7.5% respectivamente.

El acuerdo entró en vigor el 1 enero de 2010 y permanecerá en vigor hasta diciembre de 2016.

El 14 de septiembre del 2016 se firmó el Adendum al Contrato de distribución y el 30 de septiembre del 2015 se firmó el Adendum al Contrato de Licencia, estos acuerdos entraron en vigencia el 1 de enero del 2016 y permanecerán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2018.

- Contrato de distribución Oakley.- El distribuidor adquirirá los productos de LUXXOTICA BRAZIL (Oakley Brasil) y tiene la facultad de venderlos en el territorio designado bajo su propia cuenta, bajo ninguna circunstancia podrá actuar bajo el nombre de Oakley o Luxxotica Brazil.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., RAYAX OVERSEAS INVESTMENT CORP.,  
ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El Distribuidor deberá invertir para cualquier año contractual, una cantidad equivalente a por lo menos el 10% de la cuota mínima anual de compras en actividades de promoción para dicho año contractual.

El Distribuidor solo podrá vender a clientes que han sido previamente aprobados por escrito por Luxxotica Brasil, este proporcionará a Luxxotica una lista de sus clientes actuales y deseados, incluyendo el nombre y la dirección de cada punto de venta y las categorías de productos vendidos en el mismo.

La compra mínima para cualquier año contractual se establecerá por Luxxotica antes del comienzo de cualquier contrato. Este acuerdo se renovará automáticamente por periodos sucesivos a partir del 1 de enero del año inmediato siguiente al vencimiento salvo notificación por escrito indicando la intención de permitir que el acuerdo expire permanentemente.

**Superdeporte S.A.**

- Contrato de Auspicio con la Federación Ecuatoriana de Fútbol - FEF. - La Compañía Marathon Casa de Deportes Cía. Ltda. con fecha 29 de abril de 2010, firmó un contrato de auspicio con la Federación Ecuatoriana de Fútbol - FEF con vencimiento el 31 de diciembre de 2019, a través del cual la Compañía proveerá a la FEF implementos deportivos como ropa, zapatos y accesorios, al igual que una retribución económica. Adicionalmente, la Compañía pagará a la Federación Ecuatoriana de Fútbol - FEF premios económicos en el caso de que la Selección Ecuatoriana de Fútbol de mayores clasifique al Campeonato Mundial de Fútbol FIFA del 2014 y 2018, y si la Selección Ecuatoriana de Fútbol de mayores obtuviere el primer lugar en cada uno de los campeonatos Copa América que tenga lugar entre los años 2011 al 2019. El mismo contrato fue cedido a la Compañía Superdeporte S.A. con fecha 21 de Marzo del 2015 en el cual se mantiene los términos de la negociación inicial.

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros combinados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de las Compañías, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros combinados que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*