

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Superdeporte S.A.	Comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de ropa, calzado y artículos deportivos en los locales comerciales "Marathon Sports".	88%	88%
Inmobiliaria Inventa S.A.	Arriendo y subarriendo de bienes inmuebles.	99%	99%
Equinox S.A.	Importaciones, exportaciones, comercialización, de artículos de la marca Nike.	99%	99%
Teleshop Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva.	98%	98%
Marathon Casa de Deportes S.A.	Producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño, ropa en general y artículos deportivos.	99%	99%
Mildeportes S.A.	Importación, exportación, comercialización de artículos de las marcas "Puma" y "Oakley".	100%	100%
Detalmix Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios deportivos.	98%	98%
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos.	98%	98%
Bodesport Cía. Ltda.	Almacenamiento y bodegaje de artículos deportivos.	99%	99%
Mixsport Cía. Ltda.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos.	98%	98%
Worldsports Cía. Ltda.	Importación, exportación, comercialización de artículos de la marca "head".	99%	99%
Mercadeo, Relaciones Públicas y promociones MERCAPROM S.A.	Prestación de servicios de actividades relacionadas con contabilidad, auditoría y asesoramiento fiscal.	99%	99%

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La situación antes indicada ha originado efectos principalmente en las operaciones de las subsidiarias tales como el incremento gradual de los ingresos por venta de inventario y recuperación progresiva del margen operacional, la cual permitirán continuar operando de forma rentable.

1.3. Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con fecha 26 de marzo de 2019 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.

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 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.12. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que los arrendamientos actuales de la Compañía son: de corto plazo y de bajo valor.

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros -

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas", y las "Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.12).

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a flujo de fondos entregado a subsidiarias y en el 2017 a los montos adeudados por compañías relacionadas por dividendos pendientes de pago, que son exigibles por la Compañía en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Corresponden a ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 luego del análisis realizado, no se identificaron indicios de deterioro que requieran una provisión.

2.6 Pasivos financieros -

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieras", "Proveedores y otras cuentas por pagar", y los "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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.

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.

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.

2.7 Inversiones en subsidiarias

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

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

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a crédito tributario por retenciones en la fuente el cual es compensado anualmente.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 una tasa del 28% y para los regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará una tasa del 25%, en el caso en que los accionistas estén domiciliados en regímenes preferentes y que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 28% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce proporcionalmente al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base principalmente del 28% y 25% respectivamente, sobre las utilidades gravables.

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 aquellas que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuestos a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se generaron diferencias temporales importantes entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró Impuesto a la renta diferido.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Ingresos por dividendos

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

2.11 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.

2.12 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño. Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos por dividendos ya que los mismos se encuentran exentos dentro de esta norma.

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.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Obligaciones financieras	-	-
Proveedores	12,920	-
Compañías relacionadas	420,240	-
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Obligaciones financieras	2,389,242	-
Proveedores	15,745	-
Compañías relacionadas	387,686	100,901

(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 2018, 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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,602	-	157,259	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	-	1,489,292	-
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	5,286	-	605,954	-
Total activos financieros	8,888	-	2,252,505	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	-	-	2,389,242	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	12,920	-	15,745	-
Compañías relacionadas	420,240	-	387,686	100,901
Total pasivos financieros	433,160	-	2,792,673	100,901

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos	<u>3,602</u>	<u>157,259</u>

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones temporales	<u>-</u>	<u>1,489,292</u>

En el 2017 constituye una inversión en papel comercial efectuadas por la Compañía a través de Casa de Valores ACCIVAL S.A., que devengan rendimientos del 6% y con vencimiento a 98 días. Estas inversiones se encontraron sujetas a un contrato de reporto bursátil. Ver Nota 10.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente	<u>48,264</u>	<u>52,014</u>

Corresponde a retención en la fuente efectuada por Superdeporte S.A. en la distribución de dividendos del ejercicio económico 2015. Esta retención se realizó en cumplimiento del numeral 1 del artículo 6 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicada en el suplemento del registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, que reforma el numeral 1 del artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Ver Nota 12.

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Subsidiarias</u>		
Superdeporte S.A (1)	26,200,421	26,173,368
Inmobiliaria Iniesta S.A.	13,596,950	13,596,950
Equinox S.A.	1,623,608	1,623,608
Teleshop Cía.Ltda.	1,570,353	1,570,353
Marathon Casa de Deportes S.A.	619,285	619,285
Mildeportes S.A.	457,047	457,047
Detalmix Cía. Ltda.	308,998	308,998
Mixdeportivo Cía.Ltda.	236,250	236,250
Bodesport Cía.Ltda.	88,806	88,806
Mixsports Cía.Ltda.	20,943	20,943
Worldsport Cía.Ltda.	3,942	3,942
Mercadeo, Relaciones Públicas y Promociones MERCAPROM S.A.	22,948	22,948
Asercop	1,980	1,980
	<u>44,751,531</u>	<u>44,724,478</u>
<u>Inversiones en entidades financieras</u>		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	11,295	11,295
	<u>44,762,826</u>	<u>44,735,773</u>

(1) El movimiento se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	44,735,773	44,710,329
Compra (2)	27,053	33,228
Ventas	-	(7,784)
Saldo al final del año	<u>44,762,826</u>	<u>44,735,773</u>

(2) En el 2018 se compraron 4,368 acciones a través de la Bolsa de Valores. En el 2017 se compraron 5,385 y se vendieron 9,610 acciones a través de la Bolsa de Valores.

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reporto Bursátil	-	2,389,242

Para el 2017, la compañía mantuvo un contrato de operaciones de reporto bursátil con Casa de Valores ACCIVAL S.A. dicha obligación generó un interés del 7.25% por un valor contratado de US\$2,500,000, utilizado en la compra de inversiones temporales. El plazo contratado de la renovación fue de 178 días y vence en abril del 2018. Dicha obligación estuvo garantizada con el valor nominal del papel comercial por US\$1,500,000 mas 413,224 acciones de Superdeporte S.A., y garantía en efectivo de US\$600,000.

Adicionalmente al 2017, la Compañía mantuvo un contrato de operaciones de reporto bursátil con Casa de Valores ACCIVAL S.A. dicha obligación generó un interés del 7.25% por un valor contratado de US\$545,000. El plazo contratado de la renovación fue de 180 días y venció en enero de 2018. Dicha obligación está garantizada con el valor nominal del papel comercial por US\$104,470 más 90,083 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 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Financiera	18,566	22,468
Superdeporte S.A.	Control común	Financiera	-	10,373
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Control común	Financiera	6,506	8,269
			<u>25,072</u>	<u>41,110</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Subsidiaria	Comercial	<u>1,440</u>	<u>1,440</u>
<u>Ingresos por participaciones</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Subsidiaria	Comercial	2,956,189	5,565,400
Superdeporte S.A.	Subsidiaria	Comercial	1,045,749	-
Equinox S.A.	Subsidiaria	Comercial	722,700	-
Teleshop Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	65,368	803,256
Marathon Casa de Deportes S.A.	Subsidiaria	Comercial	10,586	636,570
Mildeportes S.A.	Subsidiaria	Comercial	<u>4,305</u>	<u>2,728,901</u>
			<u>4,804,897</u>	<u>9,734,127</u>

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Worldsport Cía. Ltda.	Subsidiaria	Dividendos	3,658	3,682
Deportextremo S.A.	Subsidiaria	Dividendos	1,628	1,151
Inmobiliaria Investa S.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	480,000
Mildeportes S.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	120,901
Mercaprom S.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	220
			<u>5,286</u>	<u>605,954</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>				
Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Financiera	235,124	116,029
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Control común	Financiera	104,480	98,103
Sukom S.A. (1)	Accionista	Dividendos	52,805	137,526
FastLogistics	Control común	Financiera	27,831	27,831
Teleshop Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	-	8,197
			<u>420,240</u>	<u>387,686</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>				
Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Financiera	-	100,901

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

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	149,159
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:	
1 de marzo de 2017	1,200,000
9 de mayo de 2017	1,000,000
25 de julio de 2017	3,700,000
22 de septiembre de 2017	800,000
5 de octubre de 2017	800,000
22 de diciembre de 2017	1,800,000
Pagos de dividendos	(9,311,633)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>137,526</u>
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:	
1 de febrero de 2018	800,000
5 de marzo de 2018	1,500,000
20 de abril de 2018	1,200,000
9 de julio de 2018	500,000
Pagos de dividendos	(4,084,721)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>52,805</u>

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>181</u>	<u>300,149</u>

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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,536,430	9,408,885
Menos: Ingresos exentos (1)	(4,808,558)	(9,744,565)
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>285,522</u>	<u>517,185</u>
Base tributaria	13,394	181,505
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	3,750	45,377
Menos: Crédito tributario año anterior	<u>52,014</u>	<u>97,391</u>
Crédito tributario Impuesto a la Renta	<u>48,264</u>	<u>52,014</u>

(1) Corresponde a los dividendos recibidos por la Compañía exentos para efectos tributarios.

(2) Corresponden a gastos relacionados con generación de rentas exentas.

(a) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas hasta el 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos; a excepción de, si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo de Impuesto a la renta a liquidarse en la declaración del próximo año, y se elimina devolución del anticipo del impuesto a la renta mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018, salvo los tres puntos adicionales de incremento en el impuesto a la renta.

13. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados por aplicación inicial de NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15. GASTOS DE ADMINISTRACION, NETO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	1,613	1,625
Honorarios y servicios	54,142	64,054
Impuestos	132,898	146,300
Otros menores	270	169
	<u>188,923</u>	<u>212,148</u>

16. GARANTÍAS

Contrato de fideicomiso de garantía

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

Los bienes en garantía, son acciones ordinarias y nominativas de propiedad de Compañía, emitidas por Superdeporte S.A., por un valor comercial aproximado de US\$12,250,000, para lo cual cede y traspasa 2,024,893 acciones de US\$1 de valor nominal y un valor estimado de cada una de acuerdo a la Bolsa de Valores de Quito de US\$6,05. El 18 de mayo de 2017 se realizó la transferencia desmaterializada en Decevale.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.

* * * *