

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Superdeporte S.A.	Comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de ropa, calzado y artículos deportivos en los locales comerciales "Marathon Sports".	90%	88%
Inmobiliaria Investa S.A.	Arriendo y subarriendo de bienes inmuebles.	99%	99%
Equinox S.A.	Importaciones, exportaciones, comercialización, de artículos de la marca Nike.	99%	99%
Teleshop Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva.	98%	98%
Marathon Casa de Deportes S.A.	Producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño, ropa en general y artículos deportivos.	99%	99%
Mildeportes S.A.	Importación, exportación, comercialización de artículos de las marcas "Puma" y "Oakley".	100%	100%
Detalmix Cía. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios deportivos.	98%	98%
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos.	98%	98%
Bodesport Cía. Ltda.	Almacenamiento y bodegaje de artículos deportivos.	0%	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".	0%	99%
Mercadeo, Relaciones Públicas y promociones MERCAPROM S.A.	Prestación de servicios de actividades relacionadas con contabilidad, auditoría y asesoramiento fiscal.	0%	99%

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. Eventsports Cía. Ltda.	Confección, importación y comercialización de accesorios y ropa deportiva Venta de ropa y accesorios deportivos por internet, servicios de promoción publicitaria y coordinación y manejo de marketing.	99% 9%	99% 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

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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 2019 han sido emitidos con fecha 22 de junio de 2020 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 2019 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 2019

(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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, 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 separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo 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
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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.

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 de los Estados Unidos de América, 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.

2.5 Activos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; 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.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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” y los “Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, yen 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.

Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a flujo de fondos entregado a subsidiarias. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.5 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.

2.5.6 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. 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 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 2019 y 2018 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

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Obligaciones 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 entrega de flujo de efectivo a una compañía subsidiaria y en un fondo de inversión a 30 días. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados, 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 Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados 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.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (18% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% 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 2019 y 2018 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 2019

(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.

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

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 mercado:

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que el financiamiento que mantiene con entidades financieras es a tasa fijas con pagos mensuales, trimestrales o un solo pago.

i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

Los préstamos a largo plazo otorgados a compañía relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial de Banco Central para sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante los años 2019 y 2018 no existieron variaciones importantes de la tasa de interés.

(b) 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

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-".

(c) 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.

	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Obligaciones financieras	4,118,309	-
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	5,453	-
Compañías relacionadas	2,196,831	330,750
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Obligaciones financieras	-	-
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	12,920	-
Compañías relacionadas	420,240	-

(d) Riesgo de capitalización

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

Durante el año 2019, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

4.2 Administración del riesgo de capital

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

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra el riesgo de capital tomando en consideración horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico para la Compañía.

La Compañía efectúa el monitoreo del capital a través de los ratios financieros que se calculan de forma mensual y se envía a los directivos de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	4,118,310	-
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas	2,527,681	420,240
Proveedores	5,453	12,920
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,238,158)</u>	<u>(3,602)</u>
Deuda neta	5,413,286	429,558
Total patrimonio	<u>42,098,535</u>	<u>44,380,159</u>
Total capital	47,511,821	44,809,717
Ratio de apalancamiento	11%	1%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía ha variado respecto al 2018, vinculado a las obligaciones generadas por el reporto bursátil mantenido con DECEVALE S.A. por US\$4,500,000, que proporcionan recursos para sus subsidiarias.

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos a costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,238,158	-	3,602	-
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	2,870,402	-	5,286	-
Total activos financieros	<u>4,108,560</u>	<u>-</u>	<u>8,888</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	4,118,309	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	5,453	-	12,920	-
Compañías relacionadas	2,196,831	330,750	420,240	-
Total pasivos financieros	<u>6,320,593</u>	<u>330,750</u>	<u>433,160</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	(11,842)	3,602
Inversiones (1)	<u>1,250,000</u>	<u>-</u>
	<u>1,238,158</u>	<u>3,602</u>

(1) Corresponde a inversión a 30 días plazo en un Fondo de Inversion "Fondo FIT" con fecha 17 de diciembre del 2019.

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7 IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	<u>48,264</u>	<u>48,264</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.

8 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Subsidiarias</u>		
Superdeporte S.A	26,200,421	26,200,421
Inmobiliaria Investa S.A.	13,596,950	13,596,950
Equinox S.A.	1,623,608	1,623,608
Teleshop Cía.Ltda.	1,570,353	1,570,353
Marathon Casa de Deportes S.A.	619,285	619,285
Mildeportes S.A.	457,047	457,047
Detalmix Cía. Ltda.	308,998	308,998
Mixdeportivo Cía.Ltda.	236,250	236,250
Mixsports Cía.Ltda.	20,943	20,943
Asercop	1,980	1,980
Bodesport Cía.Ltda.	-	88,806
Mercadeo, Relaciones Públicas y Promociones MERCAPROM S.A.	-	22,948
Worldsport Cía.Ltda.	-	3,942
	<u>44,635,835</u>	<u>44,751,531</u>
<u>Inversiones en entidades financieras</u>		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	11,295	11,295
	<u>44,647,130</u>	<u>44,762,826</u>

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	44,762,826	44,735,773
Compra (2)	-	27,053
Baja (3)	<u>(115,696)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>44,647,130</u>	<u>44,762,826</u>

(2) En el 2018 se compraron 4,368 acciones a través de la Bolsa de Valores.

(3) Se realizó el cierre de las siguientes compañías con las siguientes fechas: 4 de febrero de 2019 – Mercadeo, Relaciones Públicas y Promociones MERCAPROM S.A., 22 de Marzo de 2019 – Worldsport Cía. Ltda. y 5 de Julio de 2019 – Bodesport Cía. Ltda.,

9 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reporto Bursátil	<u>4,118,309</u>	<u>-</u>

La Compañía mantuvo un contrato de reporto bursátil con DECEVALE S.A. por US\$4,500,000 al 7.25% de interés y un plazo de 178 días. Dicho valor fue utilizado en el fondo de inversión Fondo FIT y en un préstamo a su subsidiaria Superdeporte S.A., y la Compañía garantizó esta operación con 105,573 acciones de Superdeporte S.A. y US\$394,378 en efectivo.

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Financiera	86,646	18,566
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Control común	Financiera	62,943	6,506
			<u>149,589</u>	<u>25,072</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	1,397,067	1,045,749
Equinox S.A.	Subsidiaria	Comercial	861,300	722,700
Marathon Casa de Deportes S.A.	Subsidiaria	Comercial	175,230	10,586
Inmobiliaria Investa S.A.	Subsidiaria	Comercial	-	2,956,189
Teleshop Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	-	65,368
Mildeportes S.A.	Subsidiaria	Comercial	-	4,305
			<u>2,433,597</u>	<u>4,804,897</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Comercial	2,146,750	-
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Control común	Comercial	1,050,000	-
			<u>3,196,750</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos entregados</u>				
Superdeporte S.A.	Subsidiaria	Comercial	<u>2,972,971</u>	<u>-</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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Superdeporte S.A. (1)	Subsidiaria	Financiera	2,870,402	-
Worldsport Cía. Ltda.	Subsidiaria	Dividendos	-	3,658
Deportextremo S.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	1,628
			<u>2,870,402</u>	<u>5,286</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>				
Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda. (2)	Control común	Financiera	2,136,037	235,124
Sukom S.A. (3)	Accionista	Dividendos	32,963	52,805
FastLogistics	Control común	Financiera	27,831	27,831
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Control común	Financiera	-	104,480
Teleshop Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	-	-
			<u>2,196,831</u>	<u>420,240</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>				
Conf. Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Financiera	<u>330,750</u>	<u>-</u>

ALLEGRO ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a valor entregado a la Subsidiaria proveniente de la operación de reporto contratado en el mes de diciembre del 2019. Los intereses que la Compañía cancela a Decevale, se solicita reembolso de gastos a la subsidiaria. La tasa pactada del reporto es de 7.25% y el plazo 178 días.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos recibidos por monto total de US\$2,146,750. se pactaron en función de la tasa activa referencial de Banco Central para sector corporativo de entre el 8.97% y 9.23%, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano.
- (3) El movimiento de los dividendos por pagar es como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	<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	<u>(4,084,721)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>52,805</u>
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:	
Dividendos declarados según Acta de Junta	700,000
General de Accionistas de fecha:	1,500,000
21 de enero de 2019	500,000
18 de febrero de 2019	1,200,000
25 de marzo de 2019	200,000
3 de junio de 2019	300,000
Pagos de dividendos	<u>(4,419,842)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>32,963</u>

11 IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>52,722</u>	<u>181</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:

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,118,376	4,536,430
Menos: Ingresos exentos (1)	(2,439,030)	(4,808,558)
Más: Gastos no deducibles (2)	320,654	285,522
Base tributaria	-	13,394
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta causado	-	3,750
Menos: Crédito tributario año anterior	48,264	52,014
Crédito tributario Impuesto a la Renta	48,264	48,264

(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 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas la que le aplica es la relacionada con la base imponible para el cálculo de retención de impuestos en la distribución de dividendos; sin embargo, no tendrá un efecto significativo.

12 CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende US\$371,309 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

13 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Resultados acumulados

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados por aplicación inicial de NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

14 GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios y servicios	55,440	54,142
Impuestos	39,936	132,898
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	1,498	1,613
Otros menores (1)	<u>60,516</u>	<u>270</u>
	<u>157,390</u>	<u>188,923</u>

- (1) Corresponde principalmente la baja de las inversiones en subsidiarias canceladas en el 2019 por un valor de US\$55,374.

15 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.

Mediante Acta de Junta de Accionistas del 22 de Enero del 2018, la Compañía entrega una fianza mercantil a favor de Mobo Law Firm Cherez & Proaño Cía. Ltda. por un valor de US\$16,000,000 que cubrirá la IV emisión de obligaciones a largo plazo de su subsidiaria Superdeporte S.A..

Mediante Acta de Junta de Accionistas del 8 de Agosto del 2019, la Compañía entrega una fianza mercantil a favor de BondHolder Representative S.A. por un valor de US\$4,000,000 que cubrirá el 22.22% del monto total de la VII emisión de obligaciones de su subsidiaria Superdeporte S.A..

ALLEGRO ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

16 EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de las subsidiarias de la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros separados correspondientes al ejercicio del año 2020. Bajo este escenario y en función de que los ingresos de la Compañía se vinculan a los dividendos generados por sus subsidiarias, las cuales se ven afectadas directamente por lo mencionado, la Administración, se encuentra evaluando implementar las siguientes acciones: i) revisión de los planes comerciales para lo que falta del año 2020; ii) reducción de gastos variables controlables; iii) eliminación de proyectos de inversión a ser ejecutados durante el 2020, iv) análisis de rentabilidad de tiendas: y, V) refinanciamiento de deudas financieras.

Salvo lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *