

OVERTAIM S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Overtaim S.A (en adelante la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en el año 1998 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.

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

Subsidiaria		Objeto	
		2017	2016
Distribuidora Deportiva	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios en los locales comerciales "Explorer".	99 %	99 %
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos de la marca "Adidas" y "Reebok".	99 %	99 %
Confecciones Recreativas	Fabricación y confección de artículos, implementos y accesorios para el deporte.	99 %	99 %
FIBRA N Cia. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios en locales comerciales "Protenis".	99 %	99 %
Deportes Biquila Cia. Ltda.	Venta de ropa y accesorios deportivos por internet, servicios de promoción publicitaria, coordinación y manejo de marketing.	90 %	90 %
Eventsports Cia. Ltda.	Bicicentro S.A.		
	Ventas por mayor y menor de bicicletas y accesorios.	99 %	99 %

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

1.2 Situación financiera del Ecuador

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardas, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La situación antes indicada ha originado efectos principalmente en las operaciones de las subsidiarias tales como la reducción del costo de los productos importados, los servicios recibidos y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Un control pormenorizado de los costos de operación, una optimización de las compras de inventario y el incremento por venta de inventarios, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de estados financieros separados

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

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 del 2017, y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

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

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

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de dichas entidades.

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

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

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

Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

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

(ii) NIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición.

2.2	Moneda funcional y moneda de presentación
Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.	
2.3	Efectivo y equivalentes de efectivo
Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado separado de situación financiera.	
2.4	Activos y pasivos financieros
2.4.1	Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "documentos y cuentas por cobrar". De igual forma la Compañía solo mantuvo pasivos financieros, en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Documentos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**Reconocimiento**

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

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

(i) **Compañías relacionadas:** Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por dividendos pendientes y operaciones de financiamiento, 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 y son exigibles hasta en 90 días.

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

(i) **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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

(ii) **Compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por dividendos por pagar, servicios de arrendos y financiamiento para capital de trabajo, que son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y se liquidan en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de sus activos financieros. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que el activo financiero se ha deteriorado.

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inversiones en subsidiarias

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

2.6 Ingresos por dividendos

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

2.7 Distribución de dividendos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**4.1 Factores de riesgo financiero**

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

(b) Riesgo de liquidez

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

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.

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.

El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es menor a 1 año.

(c) Riesgo de capital

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

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.

Categorías de instrumentos financieros -

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

Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
-	-	10,042	-
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Documentos y cuentas por cobrar			
57,102	-	57,102	-
875	-	875	-
Total activos financieros			
57,977	-	68,019	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Documentos y cuentas por pagar			
130,357	-	-	-
10,710	-	10,387	-
5,754	-	126,585	-
-	-	3,495	-
Total pasivos financieros			
146,821	-	140,467	-

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 EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

Bancos	2017	2016
-	-	10,042
-	-	10,042

OVERTAIM S.A.

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

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

Entidad	2017	2016
Distribuidora Deportiva Batissport Cia. Ltda.	2,228,514	2,228,514
Mundo Deportivo Medeport S.A.	1,878,218	1,878,218
Confecciones Recreativas FIBRAN Cia. Ltda.	1,079,084	1,079,084
Deportes Biquila Cia. Ltda.	448,048	448,048
Eventsports Cia. Ltda.	11,700	11,700
Bicicentro S.A.	165,125	165,125
	<u>5,810,689</u>	<u>5,810,689</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Ingresos por participaciones				
Confecciones Recreativas Fibrán Cia Ltda.	Subsidiaria	Dividendos recibidos	2,063,667	-
Mundo Deportivo o Medeport S. A.	Subsidiaria	Dividendos recibidos	1,459,329	646,816
Deportes Biquila Cia. Ltda.	Subsidiaria	Dividendos recibidos	259,380	-
Arriendos pagados				
Inmobiliaria Invesa S.A.	Control común	Comercial	1,440	1,440
Intereses pagados				
Superdeporte S.A.	Control común	Financiera	-	6,797
Dividendos declarados				
Sukom S.A.	Accionista	Dividendos distribuidos	3,514,500	2,277,000
Rodrigo Ribadeneira	Accionista	Dividendos distribuidos	35,500	23,000
			<u>3,550,000</u>	<u>2,300,000</u>

OVERTAIM S.A.

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

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

Relación	Transacción	2017	2016
Cuentas por cobrar			
Bicicentro S.A.	Subsidiaria	57,102	57,102
Cuentas por pagar			
Sukom Sociedad Anónima (1)	Accionista	5,754	55,471
Rodrigo Ribadeneira (1)	Accionista	-	71,114
	Dividendos		126,585
	Dividendos	5,754	

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

Saldo inicial al 1 de enero del 2016	115,434	US\$
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:		
8 de agosto del 2016	600,000	
1 de noviembre del 2016	300,000	
12 de diciembre del 2016	1,400,000	
Pagos de dividendos	(2,288,849)	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	126,585	
Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha:		
3 de febrero del 2017	1,300,000	
6 de marzo del 2017	600,000	
10 de abril del 2017	400,000	
6 de octubre del 2017	800,000	
24 de noviembre del 2017	300,000	
11 de diciembre del 2017	150,000	
Pagos de dividendos	(3,670,831)	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	5,754	

9. IMPUESTOS

Composición:

Retenciones en la fuente	2017	2016
	21,785	216,867

OVERTAIM S.A.

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

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 710,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

11. 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 deudor, puede ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2017	2016
Arriendos	1,625	1,630
Honorarios y servicios	22,317	12,698
Impuestos	28,203	37,187
Otros menores	46	38
	52,191	51,553

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

El estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados combinados de resultados integrales, de patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, incluyen los estados financieros consolidados de Allegro Ecuador S.A. y Overtaim S.A., además de los estados financieros de Escalasport S.A., K-Misetass Deportivas Kadepeo Cia. Ltda.; (en adelante "las Compañías"). Allegro Ecuador S.A. y Overtaim S.A. son subsidiarias de Sukom S.A. (compañía domiciliada en Costa Rica) y su actividad principal es la inversión en compañías, así como la prestación de servicios en los campos de asesoría administrativa, contable, relaciones laborales y economía.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con fecha 13 de diciembre del 2017, el Directorio de Superdeporte S.A., autorizó al Gerente General para que enajene la totalidad de acciones en Superdeporte Plus Peru S.A.C. (sociedad constituida bajo las leyes de la República de Perú, con domicilio en la ciudad de Lima). De esta manera el 22 de diciembre del 2017, se firmó el compromiso para la transferencia de acciones entre Superdeporte S.A. y Geosport S.A. (Compañía relacionada), cuyo objeto es llevar a cabo todos los procedimientos necesarios, según la legislación peruana, para ejecutar la transferencia de acciones referida. A partir de la referida fecha se transfirió el control de estas acciones y Geosport S.A. mantienen los títulos que representan el 99,9% del capital social en Superdeporte Plus Peru S.A.C. El precio por la transferencia de las acciones es de US\$16,000.000, que se cancelará mediante cuotas anuales a partir del 21 de diciembre del 2020 y con vencimiento al 19 de diciembre del 2029. Esta enajenación se encuentra inscrita en la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria Peruana SUNAT con fecha 1 de marzo del 2018. Superdeporte Plus Peru S.A.C. fue constituida el 22 de diciembre del 2015 e inició sus operaciones en mayo del 2016, a raíz de los aportes de capital en efectivo realizados por Superdeporte S.A. mediante los cuales obtuvo el 99,998% de su capital social. Su actividad económica principal es la importación, distribución y compra - venta al por mayor y menor de toda clase de calzado ropa y accesorios deportivos, directamente en sus tiendas ubicadas en Perú bajo la marca "Marathon Sports" o a través de terceros y partes relacionadas.

El 10 y 31 de octubre del 2017, la Compañía suscribió dos contratos de compra venta de activos fijos e inventario con sus compañías relacionadas Miledportes S.A. y Teleshop Cia. Ltda. respectivamente, en los cuales se establece que los activos que constituyen la operación de los locales comerciales, así como todos los demás productos que se mantenga a nombre de dichas compañías en depósito comercial y en tránsito sean transferidos a Superdeporte S.A. Siendo así, a partir de dichas fechas, Superdeporte S.A. asumió el negocio y control de las tiendas comerciales denominadas Puma (5 locales) y Teleshop (35 locales) a nivel nacional y por tanto el registro de los ingresos, gastos, activos y pasivos que estas operaciones conllevarán. Las partes acordaron que el pago de dichos valores se realizará en un plazo no mayor a dos años.

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS
KADEPO CIA. LTDA.**

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

Con fecha 16 de marzo del 2017, mediante acta de sesión del Directorio aprueba la propuesta de absorción de las compañías relacionadas Inmobiliaria Inesta S.A., Teleshop Cia. Ltda., Mildportes S.A., Distribuidora Deportiva Batsport Cia. Ltda., Detalmix Cia. Ltda. y Deportes Biquila Cia. Ltda. (absorbidas), por parte de la compañía Superdeporte S.A. (absorbente). Con fecha 17 de marzo del 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. autorizó la mencionada fusión. Posteriormente con fecha 26 de enero del 2018 la Junta General de Accionistas de Superdeporte S.A., aprueba dejar sin efecto el referido proceso de fusión.

El 19 de marzo del 2018, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. propuso retomar el proceso y autorizó la fusión por absorción de las compañías relacionadas Inmobiliaria Inesta S.A., Teleshop Cia. Ltda., Mildportes S.A., Mixsports Cia. Ltda., Detalmix Cia. Ltda. y Deportes Biquila Cia. Ltda. (absorbidas), por parte de la compañía Superdeporte S.A. (absorbente). Dicho proceso se encuentra en trámite.

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

Allegro Ecuador S.A.

Asercóp S.A.	Asesoría contable, planeación, informática, legal y servicios relacionados con administración de empresas.	99.00%	99.00%
INVT S.A.C.	Servicios de gerenciamiento, asesoría y consultoría empresarial, alquiler de mobiliario. Compra, venta, alquiler, administración y tasación de bienes inmuebles o muebles y servicios administrativos en general.	98.39%	0.00%
Bodesport Cia. Ltda.	Almacenamiento y bodegaje de artículos deportivos.	99.00%	99.00%
Confecciones Kamernino P.O. D.I. UN Cia. Ltda.	Confección, importación y comercialización de accesorios y ropa deportiva.	99.00%	99.00%
Deportextremo S.A.	Representación, comercialización, distribución de productos deportivos.	99.00%	99.00%
Detalmix Cia. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios deportivos.	98.00%	98.00%
Equinox S.A.	Importaciones, exportaciones, comercialización, de artículos de la marca "Nike".	99.00%	99.00%

**ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS
KADEPO CIA. LTDA.**

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

Subsidiaria	Objeto	2017		2016	
Eventsports Cia. Ltda.	Venta de ropa y accesorios deportivos por internet, servicios de promoción publicitaria y coordinación y manejo de marketing.	99.00%	9.00%	99.00%	9.00%
Inmobiliaria Iniesta S.A.	Arriendo y subarriendo de bienes inmuebles.	99.00%	99.00%	99.00%	99.00%
Marathon Casa de Deportes S.A.	Producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de ropa en general y artículos deportivos.	99.00%	99.00%	99.00%	99.00%
Mercadeo, Relaciones Públicas y Promociones MERCAPROM S.A.	Prestación de servicios de actividades relacionadas con contabilidad, auditoría y asesoramiento fiscal.	99.00%	99.00%	99.00%	99.00%
Mildportes S.A.	Importación, exportación, comercialización de artículos principalmente de las marcas "Puma" y "Oakley".	99.85%	99.85%	99.85%	99.85%
Mixdeportivo Cia. Ltda.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos.	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%
Mixsport Cia. Ltda.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos.	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%
Superdeporte S.A.	Comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de ropa, calzado y artículos deportivos en los locales comerciales "Marathon Sports".	87.59%	92.00%	87.59%	92.00%
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Venta al por mayor de toda clase de calzado, ropa y accesorios deportivos.	0.00%	99.99%	0.00%	99.99%
Teleshop Cia. Ltda.	Comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva.	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%
Worldsports Cia. Ltda.	Importación, exportación, comercialización de artículos de marca "head".	99.00%	99.00%	99.00%	99.00%

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., K-MISETAS DEPORTIVAS

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

Overtaim S.A.		
Subsidiaria	Objeto	2017 2016
Bicicentro S.A.	Venta al por mayor y menor de bicicletas y accesorios de bicicletas.	99% 100%
Confecciones Recreativas FIBRAN Cia. Ltda.	Fabricación y confección de artículos, implementos y accesorios para el deporte.	99%
Confecciones Sport Competenc Cia. Ltda.	Fabricación y confección de artículos, implementos y accesorios para el deporte.	99%
Deportes Biquila Cia. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios en locales comerciales "Protennis".	99%
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. Ltda.	Comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios en los locales comerciales "Explorer".	99%
Eventsports Cia. Ltda.	Venta de ropa y accesorios deportivos por internet, servicios de promoción publicitaria, coordinación y manejo de marketing.	90%
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Importación, comercialización y distribución de artículos deportivos de la marca "Adidas".	99%
Adicionalmente, los estados financieros combinados incluyen las operaciones de las siguientes compañías:		
Nombre de la Compañía	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones
Escalasport S.A.	Realizar inversiones en compañías o sociedades, así como la prestación de servicios en los campos de asesoría administrativa, contable, económica, entre otras. Se excluye cualquier actividad relacionada con intermediación financiera.	Ecuador

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

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones
K-Misetas Deportivas Kadepo Cia. Ltda.	Venta al por mayor de toda clase de artículos deportivos, ropa y calzado.	Ecuador

La Compañía R.A.Y.A.X Overseas Investment Corp. fue disuelta en el año 2017 mediante escritura pública inscrita en el Registro Público de Panamá con fecha 29 de diciembre de 2017, por lo cual no se incluyen sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias en la preparación de sus estados financieros individuales son consistentes.
La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de las Compañías.

1.2. Situación económica del Ecuador

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardas, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

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

1.3. Aprobación de estados financieros
Los estados financieros combinados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia Corporativa de fecha 26 de marzo de 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros combinados. Tal como lo requirieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros combinados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros combinados

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

En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros combinados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Bases de combinación

Los estados financieros adjuntos incluyen la combinación de los estados financieros consolidados de Allegro Ecuador S.A. y Overtaim S.A., además de los estados financieros de las compañías Escalaspport S.A. K-Misetas Deportivas Kadepo Cia. Ltda.

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros combinados incluyeron adicionalmente los estados financieros de Kayax Overseas Investment Corp. Para el 2017, no se considera esta compañía debido a que, fue disuelta mediante escritura pública inscrita en el Registro Público de Panamá con fecha 29 de diciembre de 2017 (Ver nota 1).

La combinación de los estados financieros de estas entidades se ha efectuado considerando que tienen accionistas finales comunes. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la combinación.

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., K-MISSETAS DEPORTIVAS

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

2.3 Bases de consolidación

Los estados financieros combinados de las Compañías incluyen la consolidación de los estados financieros de Allegro Ecuador S.A. y sus subsidiarias, la consolidación de los estados financieros de Overtaim S.A. y sus subsidiarias y para el año 2017 la consolidación de los estados financieros de Asercóp S.A. y su subsidiaria INVT SAC (Ver Nota 1).

Al 31 de diciembre del 2016 los estados financieros combinados de las compañías incluyeron la consolidación de los estados financieros de Superdeporte S.A. y su subsidiaria Superdeporte Píus Perú S.A.C.. Para el año 2017 no aplica esta consolidación debido a la venta de acciones de Superdeporte S.A. a Geosports S.A. (Ver nota 1).

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

2.3.1 Subsidiarias

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

2.3.2 Interés no controlado

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

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

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

En relación a la NIF 9 y NIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIF 15 - Las transacciones comerciales principales del Grupo comprenden la importación, comercialización y distribución de toda clase de productos deportivos de las líneas de ropa, zapatos y accesorios tanto al por mayor, como retail. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados, los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.
- NIF 9 - La Administración espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se prevén efectos significativos debido a que la cartera se recupera máximo en 30 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

2.5	Traducción de moneda extranjera	La moneda funcional de Allegro Ecuador S.A., Overtaim S.A., Escalaspport S.A., K-Misetass Deportivas Kadeppo Cia. Ltda. es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica y la moneda funcional de Superdeporte Plus Perú SAC e INVT SAC es el sol peruano. 2.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación Las partidas en los estados financieros de las Compañías se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de las Compañías. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. 2.5.2 Transacciones y saldos Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado consolidado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo. 2.5.3 Conversión de subsidiarias extranjeras Los resultados y posición financiera de todas las Compañías que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de combinado, se convierten a la moneda de presentación de la siguiente manera: - Activos y pasivos de cada balance general presentado se convierte al tipo de cambio a la fecha del balance general. - El capital contable de cada balance general presentado es convertido al tipo cambio histórico. - Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no represente una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y - Todas las diferencias cambiarias resultantes, se reconocen en el resultado integral. 2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios ocasionales. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. 2.7 Activos y pasivos financieros 2.7.1 Clasificación: Las Compañías clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros
-----	---------------------------------	--

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Compañías mantuvieron activos financieros en la categoría de "Activos mantenidos hasta su vencimiento"; "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". En cuanto a los pasivos financieros, las Compañías solo mantuvieron la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

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

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por otras inversiones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre

que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial las Compañías valorizan los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales separado en la cuenta intereses ganados del rubro "gastos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho del Grupo a percibir su pago.

- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, las Compañías presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- (ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Representadas principalmente por préstamos otorgados a entidades relacionadas las cuales se recuperan en el corto y largo plazo. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

- (iii) **Cuentas por cobrar empleados:** Representadas principalmente por préstamos a empleados, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo y cuentas por cobrar a trabajadores por pérdida de mercadería, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- c) **Activos financieros disponibles para la venta:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

- d) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, las Compañías presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por pagar Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no

corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

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

2.7.3 Deterioro de activos financieros:

Las Compañías evalúan al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las Compañías establecen una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se han deteriorado.

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

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de las Compañías especificadas en el contrato se han liquidado.

2.8 Inventarios

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

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

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

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

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia las Compañías y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

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

Tipo de bienes		Número de años	
Edificios	Instalaciones	20 - 60	
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, muebles en almacén		4 - 10	
Vehículos		3 - 10	
Equipos de computación		5	
		3	

2.10 Propiedades de inversión

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

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

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

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

En este combinado, conforme a los requerimientos de las NIIF, las propiedades de inversión que se utilizaron entre las compañías relacionadas se reclasifican a activos fijos. El valor subsistente al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a terrenos no utilizados por ninguna compañía relacionada.

2.11 Activos financieros disponibles para la venta

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

2.12 Activos intangibles

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

Licencias de software

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

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

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

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

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

Ecuador: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente. La Compañía, aplica el 25% después del análisis realizado.

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

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

2.15 Beneficios a los empleados

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

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

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

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): Las Compañías tienen un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Las Compañías determinan anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4,02% (2016: 4,14%) anual. La cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, denominadas en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas por los empleados hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.16 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando las Compañías tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que las Compañías tengan que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.17 Arrendamientos

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

i) Las Compañías como arrendadores: El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

ii) Las Compañías como arrendatarios: Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

iii) Derechos sobre locales arrendados: Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso, se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento, excepto en aquellas situaciones en las que por determinadas razones legales, los derechos no pierdan valor, en cuyo caso se consideren activos intangibles de una vida útil indefinida y, por lo tanto, están sujetos a pruebas de deterioro de su valor.

2.18 Distribución de dividendos

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

2.19

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que las Compañías puedan otorgar.

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

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

3.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por las Compañías se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de las Compañías y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.
- Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que las Compañías determinen los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

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

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

- **Propiedades, planta, equipo e intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- **Impuesto a la renta diferido:** Las Compañías han realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

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

a) Riesgo de crédito:

(i) Riesgo en las tasas de interés:

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

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

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

b) Riesgo de crédito:

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

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

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2017 representaron un porcentaje mínimo de las ventas, por lo tanto, no constituyen riesgo crediticio para las Compañías.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el

cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

c) Riesgo de liquidez:

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia Ejecutiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de las Compañías. Las ventas de las Compañías son en su mayoría al contado: efectivo, cheque y tarjeta de crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de menos de 20 días (no incluye cuentas por cobrar a compañías relacionadas). El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo e inclusive realizar inversiones también de corto plazo en el sistema financiero.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de las Compañías a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Activos financieros medidos al costo amortizado	17,058,474	-	16,809,685	-
Activos financieros medidos hasta su vencimiento	15,000	-	29,000	-
Comerciales	21,690,024	-	18,179,454	-
Relacionadas	13,144,302	25,249,218	25,926,003	14,233,476
Empleados	783,335	-	902,416	-
Otras cuentas por cobrar	6,865,960	5,260,609	5,255,097	5,975,825
Activos financieros medidos al valor razonable	-	402,696	-	2,017,331
Total activos financieros	59,557,095	30,912,523	67,101,655	22,226,632
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	81,667,167	26,863,746	98,362,645	18,050,855
Préstamos y obligaciones financieras	13,382,878	-	22,056,490	-
Proveedores	11,436,769	-	7,443,032	-
Relacionadas	106,486,814	26,863,746	127,862,167	18,050,855
Total pasivos financieros	106,486,814	26,863,746	127,862,167	18,050,855

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Efectivo	134,064	2017	317,283	2016
Bancos nacionales	16,893,341	15,368,375		
Bancos del exterior	25,425	1,120,175		
Inversiones temporales	5,644	3,852		
	17,058,474	16,809,685		

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

a) Comerciales

Conceptos		
	2017	2016
Clientes minoristas	349,678	512,720
Clientes mayoristas	10,495,070	8,855,490
Cheques postfechados	3,585,599	3,592,173
Tarjetas de crédito (1)	8,044,935	6,566,992
Otras	481,931	(1,801)
	22,957,213	19,525,574
(-) Provisión para cuentas dudosas	(1,267,189)	(1,346,120)
	21,690,024	18,179,454

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

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

Por vencer	2017	2016
Vencidas	17,795,284	17,662,855
De 91 a 120 días	822,517	410,912
De 121 a 180 días	178,408	54,694
De 181 a 360 días	309,014	145,530
Más de 360 días	3,851,990	1,251,583
	22,957,213	19,525,574

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

Saldos al comienzo del año	2017	2016
Incrementos	1,346,120	1,225,499
Bajas	129,970	228,454
Saldos al fin del año	1,267,189	1,346,120

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

b) Empleados

	2017	2016
Por préstamos	267,791	494,510
Por compra mercadería	554,891	442,435
Otras cuentas por cobrar empleados	5,241	34,822
Total	827,923	971,767
Provisión para cuentas dudosas empleados	(44,588)	(69,351)
	<u>783,335</u>	<u>902,416</u>

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

	2017	2016
Saldos al comienzo del año	69,351	300,292
Incrementos	-	2,466
Bajas	(24,763)	(233,407)
Saldos al fin del año	44,588	69,351

8. ANTICIPO PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Anticipo proveedores nacionales	434,732	781,285
Anticipo proveedores del exterior	1,426,454	231,952
	<u>1,861,186</u>	<u>1,013,237</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a los anticipos entregados por la compra de inventario y materia prima para la producción.

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

INVENTARIOS

9.

Composición:

Zapatos	18,606,586	2017	2016
Ropa	13,486,733		
Importaciones en tránsito	10,889,369		
Accesorios	4,657,879		
Inventario materias primas	3,575,700		
Semielaborados	928,905		
Material publicitario	419,017		
Suministros y otros	269,306		
Repuestos	99,826		
Provisión por valuación de inventario (VNR)	(780,720)		
Provisión obsolescencia de inventario	(323,754)		
	51,828,847		
	<u>73,251,762</u>		

OTROS ACTIVOS CORRIENTES / NO CORRIENTES

10.

Composición al 31 de diciembre, es el siguiente:

Derechos sobre locales arrendados (1)	5,534,480	2017	2016
Seguros pagados por adelantado	424,776		
Garantías	875,598		
Prestamos Terceros	1,758,092		
Otros (2)	3,533,623		
	<u>12,126,569</u>		
Clasificación			
Corriente	6,865,960		
No corriente	5,260,609		
	<u>12,126,569</u>		
	<u>5,975,825</u>		
	<u>5,255,097</u>		
	<u>11,230,922</u>		
	<u>3,571,832</u>		
	<u>745,471</u>		
	<u>451,058</u>		
	<u>6,462,561</u>		

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CÍA. LTDA.

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

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Descripción	Edificio e instalaciones	Muebles y equipos	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo	Veículos	Obra en curso	Alquileres	Transición Activos Fijos	Terrazas	Edificios	Total
Al 1 de enero del 2016											
Costo	33,701,896	9,214,599	6,397,010	3,756,604	6,814,271	879,746	891,223	1,413,650	549,513	11,226,139	86,920,297
Depreciación acumulada	(14,447,030)	(3,570,677)	(3,280,397)	(1,686,131)	(5,049,243)	(608,103)	-	(514,742)	-	(1,781,909)	(30,910,593)
Declaro	(1,554,174)	-	-	-	-	-	(866,581)	-	(2,717,939)	-	(1,554,174)
Transferencia Prop. fave	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	17,700,692	5,644,022	3,116,613	2,068,473	1,764,728	271,643	24,342	928,907	549,513	8,508,200	53,840,710
Movimiento 2016											
Adquisiciones	7,773,330	224,586	1,955,414	606,902	453,778	65,000	1,089,069	-	320,802	7,669	12,495,570
Bajas, Costo	(2,742,787)	(102,537)	(78,793)	(45,678)	(116,493)	(134,947)	(3,803)	-	-	-	(3,235,074)
Depreciación	(3,991,329)	(756,537)	(666,681)	(429,875)	(985,158)	(118,742)	-	(173,345)	-	(392,676)	(7,514,343)
Bajas, Depreciación	798,485	63,701	35,145	15,986	65,022	101,648	(83,108)	-	-	-	1,079,987
Transferencias	24,343	-	58,765	-	-	-	-	-	-	-	-
Declaro (1)	307,567	-	-	-	-	-	712,051	-	-	-	307,567
Transferencia Prop. fave.	-	-	-	-	-	-	(1,716,510)	-	(724,111)	-	(12,090)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	871,420	845,220	-
Valor en libros	2,169,639	(570,823)	1,303,850	147,335	(583,551)	(87,041)	(2,131)	(173,345)	320,802	154,918	3,131,617
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo	38,756,802	9,336,712	8,332,396	4,317,858	7,150,556	809,799	176,741	1,443,650	870,315	12,105,228	99,190,793
Depreciación acumulada	(17,639,874)	(4,263,513)	(3,911,932)	(2,102,020)	(5,966,679)	(623,197)	-	(688,088)	-	(2,174,645)	(37,374,949)
Transferencia Prop. fave	-	-	-	-	-	-	(154,830)	-	-	(3,412,080)	(3,596,910)
Declaro	(1,216,607)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,216,607)
Valor en libros	19,870,321	5,073,199	4,420,463	2,215,808	1,183,877	184,602	21,911	755,562	870,315	8,663,148	56,072,327
Movimiento 2017											
Adquisiciones	3,688,231	307,579	790,449	490,651	557,391	6,934	68,961	-	874,918	-	6,785,114
Bajas, Costo	(3,458,182)	(572,201)	(371,018)	(204,580)	(770,812)	(26,866)	(223,791)	-	-	-	(5,657,450)
Depreciación	(5,284,779)	(765,992)	(732,220)	(367,441)	(655,394)	(84,305)	-	(360,316)	-	(401,754)	(6,672,591)
Bajas, Depreciación	2,081,989	389,479	265,069	112,111	740,328	19,131	-	-	-	-	(3,608,107)
Venta Activos Superpore (Costo)	(6,006,340)	-	(1,356,213)	(335,423)	(708,799)	-	(21,911)	-	-	-	(7,099,886)
Venta Activos Superpore (Depreciación)	804,350	-	70,464	21,323	98,530	-	-	-	-	-	994,687
Declaro (1)	151,944	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151,944
Transferencia Prop. fave.	-	-	-	-	-	-	154,830	-	-	-	154,830
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	117,725	(641,135)	(625,568)	(1,102)	(1,592)	(85,106)	(21,911)	857,129	(1,636,368)	-	(8,570,992)
Al 31 de diciembre del 2017											
Costo	33,098,236	9,072,090	8,123,485	4,267,374	6,652,744	789,867	-	2,200,779	108,865	12,105,228	92,384,434
Depreciación acumulada	(14,038,314)	(4,540,026)	(4,328,620)	(2,316,027)	(5,786,195)	(690,371)	-	(1,048,404)	-	(2,576,999)	(39,444,356)
Transferencia Prop. fave	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,442,080)
Declaro	(1,094,663)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,094,663)
Valor en libros	17,965,259	4,432,064	3,794,865	1,951,347	876,549	99,496	-	1,232,375	108,865	8,663,148	48,101,813

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Durante los años 2017 y 2016, Superdeporte S.A. efectuó la revisión del importe recuperable de sus instalaciones y adecuaciones correspondientes a sus locales comerciales, y se reconoció una pérdida y recuperación por deterioro de US\$147,855 (2016: US\$128,766), la cual fue registrada en los resultados del año, el importe recuperable de los activos se calculó basándose en su valor de uso.

12. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

	2017	2016
Fondos en fideicomiso (1)	391,401	5,971
Inversiones en entidades financieras	11,295	11,295
Inversiones en compañías relacionadas	-	1,999,835
	<u>402,696</u>	<u>2,017,101</u>

(1) El 21 de noviembre del 2008, Madrigal Sport Masot Cía. Ltda. (Compañía fusionada con Equinox en el año 2011), constituyó un fideicomiso por el cual se capitalizan los flujos derivados de la facturación que se realicen a los clientes. Estos flujos son fuentes de pago de las obligaciones que mantiene Equinox S.A. con el Banco Pichincha.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2017	2016
Licencias (1)	2,640,410	2,145,162
Otros activos intangibles	<u>78,500</u>	<u>78,500</u>
	<u>2,718,910</u>	<u>2,223,662</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a la actualización y mantenimiento de licencias utilizadas por las Compañías, adicionalmente las Compañías se encuentran en proceso de renovación del soporte y mantenimiento del sistema Retail Pro S.A. en todas sus tiendas.

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	7,577,954	14,720,943
Proveedores del exterior	5,804,924	7,335,547
	<u>13,382,878</u>	<u>22,056,490</u>

15. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2017	2016
Obligaciones financieras (1)	52,276,415	60,248,983
Documentos por pagar (2)	27,805,413	36,466,756
Intereses	1,332,595	1,569,680
Sobregiros bancarios	438,691	77,226
Otros	(185,947)	-
	<u>81,667,167</u>	<u>98,362,645</u>
	26,863,746	18,050,855

(1) Ver composición de obligaciones financieras 2017 a continuación:

Entidad	Tasa de Interés	Vencimientos	Garantía	2017	No corriente
Préstamos bancos locales	8.95% - 8.96%	Mayo del 2018	-	18,713,411	-
Banco de la Producción S.A.	9.02% - 9.12%	Octubre del 2022	-	14,986,334	-
Banco Pichincha C.A.	8.95%	Mayo del 2018	Fideicomiso e Inventario	8,470,590	-
Banco del Austro S.A.	9.12%	Junio del 2018	-	4,090,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	9.02%	Marzo del 2018	-	1,665,000	-
Banco Bolivariano S.A.	8.25%	Abnl del 2020	-	833,333	1,111,111
Banco Pacifico	8.95%	Noviembre del 2020	-	2,599,705	5,400,292
Cartas de Crédito	-	Abnl del 2018	-	808,497	-
Banco Internacional S.A.	-	Enero del 2018	-	109,545	-
Banco Pichincha C.A.	-	-	-	52,276,415	6,511,403
				<u>52,276,415</u>	<u>18,050,855</u>

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

(2) Ver composición de documentos por pagar 2017 a continuación:

Institución	Tasa de Interés	Vencimientos	Garantía	Contenle	No contenle
Emisión de Obligaciones Superdeporte S.A. (i) y (ii)	9.50%	Septiembre del 2019	-	4,660,715	19,848,218
	8.50%	Diciembre del 2019	-	590,313	504,125
Superdeporte S.A. (iv)	Cero Cupón	Febrero del 2018	-	3,250,000	20,352,343
			-	13,302,000	-
Reporte Bursátil	7.25%	Abri del 2018	-	2,340,530	-
Letras de Cambio Capaco Cooperativa de Ahorro y Crédito	7.35%	Enero del 2018	-	2,000,000	-
	8.75% - 11.50%	Marzo del 2018	-	916,301	-
Southern Cross	8.95%	Mayo del 2018	-	159,874	-
Lorge Segovia	8.95%	Mayo del 2018	-	249,230	-
Antonio Segovia	8.95%	Febrero del 2018	-	99,890	-
María Villamar	8.95%	Mayo del 2018	-	236,560	-
Otros	8.95%	Mayo del 2018	-	3,661,855	-
				27,805,413	20,352,343

(i)

Tercera emisión de obligaciones a largo plazo

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

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

La tasa de interés nominal es de 8.50%, fija anual. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AA+", otorgado por Class International Rating el 28 de diciembre del 2017; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

(ii)

Cuarta emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00003769 del 29 de agosto del 2017 autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones por US\$16,000,000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1.800 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

Las emisiones fueron estructuradas con garantía general de la totalidad de los activos no gravados que no estén afectados por una garantía específica, en los términos establecidos la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, por lo cual la Compañía se compromete a mantener activos libres de todo gravamen por el 100% de la emisión hasta su vencimiento.

Las emisiones fueron emitidas bajo las clases A, B y C con tasas de interés nominal de 9,50%, 9,75% y 9,50% respectivamente. Dicha emisión cuenta con una calificación de riesgo de "AA+", otorgada por Class International Rating el 28 de diciembre del 2017, esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

El detalle de la emisión de obligaciones es el siguiente:

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Colocado	Cancelado	Saldo pendiente	No corriente
Tercera Emisión de obligaciones (1)						
1817	23/3/2016	23/9/2019	2,000,000	857,142	571,429	
2052	23/3/2016	23/9/2019	60,000	25,714	17,143	
2053	23/3/2016	23/9/2019	85,000	36,428	24,286	
2074	23/3/2016	23/9/2019	100,000	42,856	28,572	
2201	23/3/2016	23/9/2019	20,000	8,570	5,715	
2442	23/3/2016	23/9/2019	1,500,000	642,856	428,572	
3635	23/3/2016	23/9/2019	8,000	3,430	2,285	
3946	23/3/2016	23/9/2019	10,000	4,286	2,857	
4202	23/3/2016	23/9/2019	1,500,000	642,856	428,572	
4883	23/3/2016	23/9/2019	500,000	214,286	142,857	
4885	23/3/2016	23/9/2019	1,500,000	642,856	428,572	
4896	23/3/2016	23/9/2019	2,027,400	868,886	579,257	
4897	23/3/2016	23/9/2019	274,000	117,430	78,285	
5061	23/3/2016	23/9/2019	188,000	80,572	53,714	
5146	23/3/2016	23/9/2019	200,000	85,714	57,143	
5218	23/3/2016	23/9/2019	182,600	78,258	52,171	
5519	23/3/2016	23/9/2019	66,000	28,286	18,857	
6113	23/3/2016	23/9/2019	20,000	8,570	5,715	
6926	23/3/2016	23/9/2019	2,250,000	964,286	642,857	
8588	23/3/2016	23/9/2019	233,810	100,204	66,803	
225016	23/3/2016	23/9/2019	1,166,060	499,740	333,160	
225046	23/3/2016	23/9/2019	816,700	350,016	233,342	
8801	23/3/2016	23/9/2019	292,430	125,328	83,551	
			15,000,000	6,428,570	4,285,715	
						4,285,715

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	No corriente
236702	14/9/2017	14/9/2019	3,200,000	-	-	3,200,000
236742	15/9/2017	14/9/2019	2,700,000	-	-	2,700,000
236799	19/9/2017	14/9/2019	100,000	-	-	100,000
236710	15/9/2017	14/9/2021	5,000,000	-	-	5,000,000
236750	15/9/2017	15/9/2022	3,521,700	44,021	264,128	3,213,551
236747	15/9/2017	15/9/2022	60,000	750	4,500	54,750
236748	15/9/2017	15/9/2022	5,000	62	375	4,563
236749	18/9/2017	15/9/2022	15,000	187	1,125	13,688
236995	22/9/2017	15/9/2022	29,900	373	2,243	27,284
237603	17/10/2017	15/9/2022	31,550	395	2,366	28,789
8347	19/10/2017	15/9/2022	20,000	250	1,500	18,250
237713	20/10/2017	15/9/2022	45,000	561	3,375	41,064
239247	11/12/2017	15/9/2022	1,000,000	12,500	75,000	912,500
239257	12/12/2017	15/9/2022	20,000	250	1,500	18,250
239257	15/12/2017	15/9/2022	231,850	2,898	17,388	211,564
239429	18/12/2017	15/9/2022	20,000	250	1,500	18,250
Cuarta Emisión de obligaciones (iii)						
			16,000,000	62,497	375,000	15,562,503
					4,660,715	19,848,218

(iii)

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

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

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

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

El detalle de la emisión de obligaciones es el siguiente:

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente
Emisión de obligaciones (iii)					
2280-VRF16	11/4/2016	11/7/2016	125,000	125,000	-
2282-VRF18	11/4/2016	11/10/2016	125,000	125,000	-
2284-VRF20	11/4/2016	11/1/2017	125,000	125,000	-
2286-VRF22	11/4/2016	11/4/2017	125,000	125,000	-
2288-VRF24	11/4/2016	11/7/2017	125,000	125,000	-
2299-VRF29	11/4/2016	11/10/2017	125,000	125,000	-
2653-VRF10	11/4/2016	11/1/2018	125,000	-	125,000
2677-VRF09	11/4/2016	11/4/2018	125,000	-	125,000
2716-VRF07	11/4/2016	11/7/2018	125,000	-	125,000
6197-VRF09	11/4/2016	11/10/2018	125,000	-	125,000
2608-VRF10	11/4/2016	11/1/2019	125,000	-	-
6167-VRF28	11/4/2016	11/4/2019	125,000	-	-
6168-VRF29	11/4/2016	11/7/2019	125,000	-	-
OPE-225525	11/4/2016	11/10/2109	76,000	-	53,125
Interes por pagar			-	90,313	504,125
			1,701,000	750,000	

(iv) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0388 de 22 de febrero del 2016 autorizó a Mundo Deportivo Medeport S.A. la emisión de papel comercial por US\$4,000,000 a un plazo de 720 días. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Clas International Rating el 30 de noviembre del 2017; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

(v) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0419 de 25 de febrero del 2016 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de papel comercial por US\$15,000,000 a un plazo de 720 días.

Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Class International Rating el 15 de diciembre del 2017; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ver composición de obligaciones financieras 2016 a continuación:

Entidad	Tasa de Interés	Vencimientos	Garantía	2016	No corriente
Préstamos bancos locales	8.95% - 9.12%	Agosto del 2017	-	20,446,611	-
Banco de la Producción S.A.	9.05% - 9.96%	Junio del 2017	-	16,261,498	-
Banco Internacional S.A.	3% - 8.95%	Julio del 2017	Fidelcomiso e Inventario	10,539,452	-
Banco del Austro S.A.	8.50%-8.89%	Mayo del 2017	-	4,700,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	9.29%	Septiembre del 2017	-	4,298,833	-
Banco Bolivariano S.A.	4.38% - 8.5%	Junio del 2017	-	1,948,083	-
Diners Club del Ecuador S.A.	8.95%	Julio del 2017	-	297,070	-
Banco Financiero	9.00%	Noviembre del 2021	-	850,912	4,143,046
Banco Interamericano de Finanzas	9.50%	Diciembre del 2021	-	817,580	4,241,943
Cartas de Crédito	-	Enero del 2017	-	366,050	-
Banco de Producción S.A.	-	Enero del 2017	-	122,894	-
Banco Pichincha C.A.	-	-	-	60,248,981	8,384,989

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ver composición de documentos por pagar 2016 a continuación:

Institución	Tasa de Interés	Vencimientos	Garantía	2016	2015
Emisión de Obligaciones Superdeporte S.A. (i)	8.50%	Septiembre del 2019	-	4,285,714	8,571,429
Superdeporte S.A. (ii)	8.50%	Diciembre del 2019	-	632,813	1,094,437
Papel Comercial Milidportes S.A. (iii)	Cero Cupón	Febrero del 2017	-	248,000	9,665,866
Mundo Deportivo Medepor S.A. (iv)	Cero Cupón	Junio del 2017	-	3,250,000	-
Superdeporte S.A. (v)	Cero Cupón	Septiembre del 2017	-	12,899,300	-
Reporto Bursátil	6.8% - 7.25%	Abril del 2017	-	2,500,000	-
Letras de Cambio Southern Cross	8.75% - 10.50%	Julio del 2017	-	10,178,877	-
Fabian Solano e Hijos Cia Ltda	11.50%	Marzo del 2017	-	945,345	-
Antonio Segovia	8.95%	Febrero del 2017	-	150,000	-
Andrés Merino	8.95%	Enero del 2017	-	100,000	-
María Villamar	8.95%	Febrero del 2017	-	100,000	-
Clemencia Sarzosa	8.95%	Febrero del 2017	-	65,916	-
Patricia Sarzosa	8.95%	Enero del 2017	-	45,900	-
Norma Egas	8.95%	Enero del 2017	-	39,200	-
Aida Ricaurte	8.95%	Enero del 2017	-	37,586	-
Daniela Borja	8.95%	Septiembre del 2017	-	25,000	-
Deysiara Galarza	8.95%	Enero del 2017	-	23,000	-
Fior María Navas	8.95%	Marzo del 2017	-	20,000	-
Alexander Zúñiga	8.95%	Febrero del 2017	-	18,000	-
Juan Merino	8.95%	Febrero del 2017	-	16,710	-
Préstamos con terceros				11,765,534	-
ORION	10.05%	Junio del 2017	-	585,395	-
ORION	9.00%	Marzo del 2017	-	300,000	-
				885,395	-
				36,466,756	9,665,866

(iii)

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución

(ii)

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución

(i)

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

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

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

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

(v) La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0419 de 25 de febrero del 2016 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de papel comercial por US\$15,000,000 a un plazo de 720 días.

16. IMPUESTO POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Composición:

Impuestos por recuperar:
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado
Por reclamar al S.R.I
Impuesto al Valor Agregado
Impuesto a la Renta
Impuesto a la Salida de Divisas
Otros impuestos

2017	2016
1,082,222	662,801
3,680,590	1,782,822
476,085	3,930,039
2,088,502	2,600,087
402,750	860,517
55,622	-
7,785,771	9,836,266

Impuestos por pagar:
Retenciones de Impuesto a la Renta
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado
Retenciones de Impuesto a la Renta personal
Impuesto al Valor Agregado
Impuesto a la Renta
Impuesto a la Salida de Divisas
Contribución Solidaria

2017	2016
1,169,640	1,404,658
784,615	812,079
205,734	132,489
2,017,707	2,123,497
364,384	588,471
618,149	259,004
-	146,741
5,160,229	5,466,939

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Composición del gasto impuesto a la renta:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	2,757,333	4,805,461
Impuesto a la renta diferido	(7,034)	(1,645,802)
	<u>2,750,299</u>	<u>3,159,659</u>

Determinación del Impuesto a la Renta

Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	5,647,285	(10,980,424)
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(2,750,299)	(3,159,659)
Impuesto a la renta	<u>2,750,299</u>	<u>3,159,659</u>
Tasa efectiva	49%	-29%

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

Sociedad	Transacción	2017	2016
Garantías			
Soluciones S.A.	Comercial	254,199	193,455
Shamballa S.A.			
Compras			
Shamballa S.A.	Comercial	238,456	120,798
		<u>492,655</u>	<u>314,253</u>
Exportaciones			
Shamballa S.A.	Comercial	1,320	-
Equipern S.A.C.	Comercial	-	699,549
Megadeporte S.R.L.	Comercial	141,569	206,036
Hiperdepote S.A.C.	Comercial	-	222,143
Eventisports S.R.L.	Comercial	-	153,841
Duranego S.A.C.	Comercial	-	103,970
Superdepote Plus Peru	Comercial	106,637	1,385,539
		<u>248,206</u>	<u>-</u>

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTALM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

Sociedad	Transacción	2017	2016
Intereses transacciones comerciales			
Eventisports S.R.L.	Financiera	65,323	63,677
Hiperdeporte S.A.C.	Financiera	49,398	46,261
Megadeporte S.R.L.	Financiera	52,494	40,597
Grandeporte Colombia S.A.A.	Financiera	8,196	9,841
Sportkam	Financiera	-	8,157
Durango S.A.C.	Financiera	5,785	7,594
Equiperu S.A.C.	Financiera	5,756	4,721
Solucionsa S.A.	Financiera	-	836
Shamballa S.A.	Financiera	-	106
Superdeporte Plus Peru	Financiera	30,159	-
Intereses por crédito otorgados		217,111	181,790
Lorendin Inc.	Financiera	-	853,875
Hiperdeporte S.A.C.	Financiera	138,321	191,222
Solucionsa S.A.	Financiera	91,392	110,688
Masplay S.A.	Financiera	927,271	39,539
Megadeporte S.R.L.	Financiera	897	-
Rayax Overseas	Financiera	711,493	-
Allegro Overseas S.A.	Financiera	13,437	-
Tramend S.A.	Financiera	13,885	-
Madritgal Sports S A C	Financiera	4,596	6,262
Artienidos Pagados			
Hacienda y Desarrollo Desmares S.A.	Financiera	-	1,440
Solucionsa S.A.	Financiera	1,440	1,440
Superdeporte Plus S.A.	Financiera	125,993	-
Agencia de Viaje Cinco Continentes	Financiera	2,520	-
Regallas Pagadas			
Sportkam	Comercial	-	55,054
Importaciones			
Equiperu SAC	Comercial	21,850,892	30,621,544
Superdeporte Plus Peru	Comercial	5,506,461	-
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	-	8,999,221
Mixsports S.A.C.	Comercial	1,683,956	4,038,265
Peruvian Sporting Goods	Comercial	-	1,646,939
Durango S.A.C.	Comercial	-	2,547,104
Globaisport Investments	Comercial	18,484	489,259
Sportkam	Comercial	725,352	210,466
Depa S. A.	Comercial	6,382	171,939
Fast Logistics S.A.	Comercial	-	2,780
		29,791,527	48,727,517

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

Sociedad	Transacción	2017	2016
Servicios recibidos			
Superdeporte Plus Peru	Comercial	3,377,000	-
Equiperti S.A.C.	Comercial	-	2,063,372
INVT S.A.C.	Comercial	-	923,080
N stores SAC	Comercial	14,100	623,386
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	-	307,355
Mixsports S.A.C.	Comercial	-	208,451
Fast Logístics S.A.	Comercial	-	25,252
Equitacna SAC	Comercial	-	15,407
Duranego S.A.C.	Comercial	-	347
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	Comercial	-	162
Otros Ingresos			
Fast Logístics S.A.	Comercial	-	426
Otros			
Agencia de Viaje Cinco Continentes	Comercial	145,379	-
Soluciones S.A.	Comercial	18	-
Depa S. A.	Comercial	-	98,737
Reembolso de gastos			
Superdeporte Plus S.A.	Comercial	39,996	-
Mixsports S.A.C.	Comercial	4,353	-
INVT S.A.C.	Comercial	-	247,140
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	-	43,696
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	Comercial	-	9,505
Equiperti S.A.C.	Comercial	-	1,616
Duranego S.A.C.	Comercial	-	742
Compra de activos fijos			
Hiperdeporte S.A.C.	Comercial	-	7,991,818
INVT S.A.C.	Comercial	-	344,363
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	Comercial	-	34,473
Préstamos nuevos			
Geosport S.A.	Comercial	16,000,000	-
Allegro Overseas S.A.	Comercial	1,575,000	-
Traimend S.A.	Comercial	1,574,944	-
Megadeporte S.R.L.	Comercial	73,823	-
Hiperdeporte SAC	Comercial	-	2,065,628
Masplay S.A.	Comercial	-	8,933,248
Venta de activos fijos			
Superdeporte Plus S.A.		1,244,682	-

Página 50 de 58

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

DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

•6x

Participación de utilidades
Otras obligaciones sociales
Sueldos
Décimo cuarto sueldo
Instituto Ecuatoriano de Seg
Décimo tercer sueldo
Vacaciones

2017	1,132,318	990,325	957,144	435,645	388,224	250,531	234,983	4,389,170
2016	382,979	1,318,266	1,280,240	407,186	408,768	288,399	1,079,770	5,165,608

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para las Compañías.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	20.16%	18.43%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.20	7.20
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	2017	2016
Jubilación	patronal	Jubilación
Desahucio	Desahucio	Desahucio
Total	Total	Total
Equinox S.A.	850,367	247,819
Mundo Deportivo Medeport S.A.	864,021	234,391
Mixsport Cia Ltda.	392,951	76,552
K-Misetas Deportivas Kadepeo Cia. Ltda.	219,921	-
Mildepportes S.A.	-	233,487
Superdeporte S.A.	6,829,682	188,862
Teleshop Cia. Ltda.	-	5,599,572
Marathon Casa de Deportiva S.A.	99,569	147,070
Mixdeportivo Cia. Ltda.	17,477	-
Asercop S.A.	520,197	32,434
Confeciones Recreativas Fibran	191,538	112,873
Cia. Ltda.	479,605	383,543
	2,581,935	2,188,460
	14,686,455	10,356,504
	2,789,940	1,916,795
	14,686,455	10,356,504
	12,104,520	2,300,338
	12,104,520	12,544,964

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social autorizado consiste de 1,701,288 y 1,076,288 acciones respectivamente de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

21. CAPITAL COMBINADO

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

22. RESERVA LEGAL

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

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

23. VENTAS LOCALES

	2017	2016
Zapatos	117,005,592	128,829,106
Ropa	79,561,075	82,978,890
Accesorios	27,456,054	30,846,378
Venta de acciones	58,141	5,954,531
Otros	(1,100,703)	1,082,684
Arriendos	23,100	106,707
	<u>223,003,259</u>	<u>249,798,296</u>

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISSETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. OTROS INGRESOS, NETOS

Otros ingresos operacionales	
Servicios y promociones	424,303
Venta de activos fijos	1,244,682
Otros ingresos / gastos netos no operacionales	252,635
	<u>1,921,620</u>
	2017
	284,280
-	802,541
	<u>1,086,821</u>
	2016

26. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Ingresos financieros:	
Ingresos por intereses	7,251
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	2,113,946
Diferencia en cambio, neta	146,768
	<u>2,267,965</u>
	2017
	1,862,783
Gastos financieros:	
Intereses por obligaciones financieras	(9,194,675)
Intereses no bancarios	(354,100)
Gastos bancarios	(711,116)
	<u>(10,259,891)</u>
	2016
	119,324
	1,386,285
	<u>357,174</u>
	2016

27. PRINCIPALES COMPROMISOS

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

Allegro Ecuador S.A.

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

Los bienes en garantía, son acciones ordinarias y nominativas de propiedad de Compañía, emitidas por Superdeporte S.A., por un valor comercial aproximado de US\$12,250,000, para lo cual cede y traspasa 2,024,793 acciones de US\$1 de valor nominal y un valor estimado de cada una de acuerdo

ALLEGRO ECUADOR S.A., OVERTAIM S.A., ESCALASPORT S.A., Y K-MISETAS DEPORTIVAS KADEPO CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

a la Bolsa de Valores de Quito de US\$6,05. El 18 de mayo del 2017 se realizó la transferencia desmaterializada en Decevale.

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

Equinox Ecuador S.A.

- *Representación de marca* - La Compañía renovó en junio del 2016 el contrato con Nike International Ltd., mediante el cual se le confiere la exclusividad para la distribución y venta de zapatos, ropa y accesorios de marca NIKE en Ecuador y Perú. Este contrato tiene un plazo de duración hasta el 31 de mayo del año 2019 por acuerdo de las partes.

Inmobiliaria Invesita S.A.

- *Contrato de concesión comercial* - La Compañía mantiene firmado contratos de concesión comercial con los Centros Comerciales o las Administradoras de los centros comerciales, cuyo objeto es la concesión de explotación del uso comercial de los locales. La concesión implica el derecho de la Compañía, como tenedor del local, para utilizar durante la vigencia del contrato, todos los servicios y beneficios que el centro comercial ofrece a sus usuarios. El período de dichas concesiones oscila entre 2 y 15 años.
- *Contrato de arrendamiento* - La Compañía mantiene firmados varios contratos con sus Compañías relacionadas, por conceptos de arrendamientos de locales comerciales para las tiendas deportivas, el período de dichos arrendamientos oscila entre 3 años y 15 años.

Mundo Deportivo Medeport S.A.

- *Contrato de distribución exclusiva para la marca Adidas y Reebok en el territorio ecuatoriano* - La Compañía mantiene firmado un contrato de distribución exclusiva de la marca Adidas en el territorio ecuatoriano con Adidas International Trading, B.V., con vigencia del 1 de enero del 2013 al 31 de diciembre del 2015. Dicho contrato fue renovado el 1 de enero del 2016 con vigencia al 31 de diciembre del 2017. Por este contrato no se cancelará regalías.
- El 27 de noviembre del 2012, la Compañía firmó un contrato de distribución con Adidas International Trading, donde acuerdan que Mundo Deportivo Emde S.A. (Compañía que fue absorbida por Mundo Deportivo Medeport S.A.), será el distribuidor autorizado de la marca Reebok para el territorio ecuatoriano.

Mildeportes S.A.

- *Contrato de distribución PUMA* - ser su único y exclusivo distribuidor para el territorio de Ecuador de PUMA, para todo el calzado, ropa y accesorios PUMA, como se muestra en los catálogos actuales de PUMA y vendible en el territorio, excepto calzado, ropa y accesorios de lujo o moda de PUMA

que en la actualidad se venden bajo la denominación "Black Station". El distribuidor se compromete a comprar a PUMA como una cantidad mínima de calzado, ropa y accesorios por año calendario. Adicional a lo mencionado, el distribuidor tiene el compromiso de pagar a PUMA, anualmente un valor no reembolsable, una regalía del 1% de todas las ventas netas al por mayor y el 0,5% de todas las ventas minoristas durante el año, además por producto producido bajo licencia (PBL) y vendido en los canales de venta minorista y al por mayor se debe cancelar 3.75% y el 7.5% respectivamente. El acuerdo entró en vigor el 1 enero de 2010 y permanecerá en vigor hasta diciembre de 2016. El 14 de septiembre del 2016 se firmó el Adendum al Contrato de distribución y el 30 de septiembre del 2015 se firmó el Adendum al Contrato de Licencia, estos acuerdos entraron en vigencia el 1 de enero del 2016 y permanecerán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2018.

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

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

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

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

A raíz del proceso de fusión de Mildeportes S.A. con Superdeporte S.A., con fecha diciembre 2017 se recibe una comunicación de PUMA confirmando el cambio de facturación de Mildeportes S.A. a Superdeporte S.A. y que no serán necesarios cambios en el contrato. Para la renovación, Superdeporte S.A. procederá a firmar los contratos directamente con dichos proveedores.

Superdeporte S.A.

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