

SUPERDEPORTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC		Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Superdeporte S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:

SUPERDEPORTE S.A.

Quito, 23 de marzo del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Superdeporte S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Superdeporte S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la Administración de Superdeporte S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:

Superdeporte S.A.

Quito, 23 de marzo del 2018

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<u>Transacciones, cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas</u> Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas se consideran un área relevante, ya que comprenden un volumen significativo de transacciones de compra/venta de activos, mercadería, préstamos recibidos y otorgados, anticipos, compensaciones y otros conceptos, que requieren acuerdos contractuales específicos en relación a los precios, montos y plazos involucrados. Adicionalmente durante el año 2017 existieron las siguientes transacciones específicas: • Se asumió los negocios de las tiendas Puma y Teleshop adquiriendo los inventarios y propiedades de sus compañías relacionadas Mildeportes S.A. y Teleshop Cía. Ltda., respectivamente; • Venta al valor en libros del 99,998% de las acciones mantenidas en Superdeporte Plus Perú S.A.C. a una compañía relacionada que implicó la transferencia del control de esta entidad. • Compensación de cuentas por cobrar - pagar con partes relacionadas a través de la compra de un terreno en la ciudad de Manta.	Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros: • Entender la efectividad de los controles asociados a las transacciones realizadas con partes relacionadas. • Obtener los movimientos y detalle de transacciones efectuadas durante el año 2017 para todas las cuentas por cobrar y pagar con relacionadas. • Desarrollar pruebas analíticas sobre los saldos y transacciones con partes relacionadas, validando su exactitud e integridad e identificando posibles indicios de deterioro. • Realizar una prueba de detalle para una muestra de transacciones con partes relacionadas, analizando su documentación soporte. • Efectuar un proceso de confirmación de saldos con partes relacionadas, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro/pago posterior y obteniendo la documentación soporte correspondiente.

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
Superdeporte S.A.
 Quito, 23 de marzo del 2018

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
La Administración de Superdeporte S.A. considera que todos los valores por cobrar y pagar con Compañías relacionadas se efectivizarán en los plazos determinados en los acuerdos correspondientes.	• Analizar los contratos mantenidos con partes relacionadas y validar el cumplimiento de las condiciones establecidas en los mismos. • Analizar los contratos suscritos para: i) la compra de activos suscritos con Mildeportes S.A. y Teleshop Cía. Ltda.; y, ii) la venta de las acciones de Superdeporte Plus Perú S.A.C.; validar que dichas operaciones sean íntegras, hayan sido adecuadamente registradas en los estados financieros de la Compañía y transfieran el control correspondiente. • Analizar el proceso y la documentación soporte de la compensación de cuentas por cobrar y pagar relacionadas mediante la adquisición de un terreno en la ciudad de Manta, validar además que esta compra se haya realizado a su valor de mercado, determinado por un experto independiente.
<u>Análisis de deterioro de inversiones efectuadas en locales comerciales</u> Desde años anteriores, la Compañía ha invertido montos significativos en instalaciones y adecuaciones en más de 135 establecimientos (concesionados y arrendados), que involucran la existencia de numerosas unidades generadoras de efectivo ("tiendas / locales comerciales") que, de manera independiente, exponen a la Compañía al riesgo de que su valor en libros no se recupere en su totalidad mediante la actividad comercial futura. El monto recuperable para cada unidad generadora de efectivo (UGE) ha sido calculado sobre la base del valor en uso. Estos montos recuperables se basan en flujos futuros descontados que requieren	Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros: • Entender la efectividad de los controles asociados sobre las inversiones en locales comerciales. • Entender y analizar las premisas utilizadas para la determinación del valor en uso de las inversión en locales comerciales al 31 de diciembre del 2017, que incluye entre otros aspectos los siguientes: - Indagar sobre las perspectivas de negocios futuros con la Administración.

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:

Superdeporte S.A.

Quito, 23 de marzo del 2018

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
la utilización de variables y estimaciones claves determinadas por la Administración de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2017 se ha reconocido una pérdida por deterioro por este concepto de US\$967.652.	- Analizar las variables y supuestos de proyección. - Analizar la razonabilidad de la Tasa de descuento utilizada (WACC). - Validar los saldos específicos de la proyección (saldos de estados financieros base para la estimación de flujos futuros). - Comparar los saldos de flujos descontados y los saldos de las inversiones en locales comerciales al 31 de diciembre del 2017, a fin de determinar diferencias. - Validar el registro del deterioro identificado.
<u>Obligaciones financieras</u> Los préstamos bancarios, emisión de títulos en el mercado de valores y letras de cambio, constituyen un rubro crítico en los estados financieros adjuntos ya que representan un factor determinante en los indicadores de liquidez y apalancamiento de la Compañía y que además deben reconocerse a su costo amortizado bajo el método de tasa de interés efectiva.	Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros: • Entender y evaluar el proceso asociado a la aprobación y registro de obligaciones financieras y emisión de títulos en el mercado de valores. • Obtener y cruzar el detalle de obligaciones financieras y determinar la adecuada segregación de la porción corriente y largo plazo. • Observar la documentación soporte de las obligaciones vigentes y validar su adecuado registro. • Analizar y conciliar el cálculo del costo amortizado de las obligaciones con instituciones financieras, mercado de valores y terceros y cotejar con registros contables. • Efectuar un proceso de confirmación de saldos a instituciones financieras y terceros, cotejar las respuestas recibidas

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
Superdeporte S.A.
 Quito, 23 de marzo del 2018

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
	con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando los pagos posteriores y obteniendo la documentación soporte correspondiente.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Superdeporte S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
Superdeporte S.A.
Quito, 23 de marzo del 2018

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:

Superdeporte S.A.

Quito, 23 de marzo del 2018

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Superdeporte S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

SUPERDEPORTE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11.331.280	9.296.242
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		15.000	29.000
Cuentas por cobrar comerciales	7	8.548.252	5.578.368
Cuentas por cobrar relacionadas	18	15.915.464	23.608.372
Cuentas por cobrar empleados	8	582.493	550.514
Anticipo proveedores	9	1.653.918	895.054
Inventarios	10	46.794.042	36.605.729
Impuestos a recuperar	11	1.659.946	715.879
Otros activos	12	3.737.019	4.043.086
Total activos corrientes		90.237.414	81.322.244
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	13	15.253.400	14.119.135
Propiedades de inversión	14	21.885.776	-
Cuentas por cobrar relacionadas	18	17.413.725	12.883.508
Inversión en subsidiaria	15	-	16.000.000
Activos intangibles	16	2.162.702	1.625.556
Impuestos diferidos	21	1.479.965	1.373.836
Otros activos	12	4.515.233	4.886.746
Total activos no corrientes		62.710.801	50.888.781
Total activos		152.948.215	132.211.025

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


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

SUPERDEPORTE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2017	2016
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	17	40.938.055	53.505.123
Cuentas por pagar relacionadas	18	30.971.088	17.011.523
Proveedores	19	7.022.807	5.262.170
Impuestos por pagar	20	2.800.848	2.059.936
Obligaciones sociales	22	2.383.264	2.182.301
Dividendos por pagar		12.259	10.048
Otras cuentas por pagar	24	5.300.496	1.293.996
Total pasivos corrientes		89.428.817	81.325.097
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	17	19.848.215	8.571.429
Cuentas por pagar relacionadas	18	5.233.329	364.356
Beneficios a empleados	22 y 23	8.066.586	6.604.954
Total pasivos no corrientes		33.148.130	15.540.739
Total pasivos		122.576.947	96.865.836
Patrimonio			
Capital social	25	28.019.629	28.019.629
Aportes para futuras capitalizaciones	26	29.415	6.344.000
Prima por emisión de acciones	27	3.282.830	3.282.830
Reserva legal	28	6.485.012	6.485.012
Resultados acumulados	28	(7.445.618)	(8.786.282)
Total patrimonio		30.371.268	35.345.189
Total pasivos y patrimonio		152.948.215	132.211.025

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


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

SUPERDEPORTE S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Ventas	30	166.079.153	157.764.655
Costo de ventas	31	<u>(96.993.850)</u>	<u>(101.974.530)</u>
Utilidad bruta		<u>69.085.303</u>	<u>55.790.125</u>
Gastos operativos:			
De administración	31	(15.294.687)	(14.940.595)
De ventas	31	(47.559.184)	(44.564.292)
Otros ingresos (gastos), neto	32	<u>195.432</u>	<u>(677.401)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		6.426.864	(4.392.163)
Gastos financieros, netos	33	<u>(4.145.592)</u>	<u>(3.796.517)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		2.281.272	(8.188.680)
Impuesto a la renta corriente	21	(921.849)	(1.584.673)
Impuesto a la renta diferido	21	<u>106.129</u>	<u>1.127.468</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		1.465.552	(8.645.885)
Otros resultados integrales	23	<u>(124.888)</u>	<u>163.280</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u><u>1.340.664</u></u>	<u><u>(8.482.605)</u></u>
Número de acciones	29	28.019.629	28.019.629
Utilidad (Pérdida) por acción		0,05	(0,30)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Gerente General
Edwin Pérez
Contador General

SUPERDEPORTE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Aportes para		Prima de	Reserva	Resultados acumulados		
	Capital Social	futuras capitalizaciones	emisión de acciones	Legal	Otros resultados integrales	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2016	28,019,629	-	3,282,830	6,052,467	(1,757,103)	134,759	5,718,869
Resolución de la Junta de Accionistas del 31 de marzo 2016							
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Aporte futura capitalización en efectivo	-	6,344,000	-	-	-	-	(3,967,657)
Apropiación de reserva legal	-	-	-	432,545	-	-	6,344,000
Pérdida neta del año y otros resultados integrales	-	-	-	-	163,280	-	(432,545)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	28,019,629	6,344,000	3,282,830	6,485,012	(1,593,823)	134,759	(8,645,885)
Resolución de la Junta de Directorio del 29 de diciembre 2017							
Devolución de aportes. Ver Nota 26	-	(6,344,000)	-	-	-	-	(7,327,218)
Aportes en efectivo	-	29,415	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año y otros resultados integrales	-	-	-	-	(124,888)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	28,019,629	29,415	3,282,830	6,485,012	(1,718,711)	134,759	1,465,552
							30,371,268

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



Fernando Corral Jiménez
Gerente General



Edwin Pérez
Contador General

SUPERDEPORTE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		165.108.662	159.293.818
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(140.427.660)	(166.568.597)
Otros (gastos), netos		(3.950.160)	(4.473.918)
Impuestos por pagar		(1.330.954)	(3.258.001)
Efectivo provisto (utilizado) en las actividades de operación		19.399.888	(15.006.698)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo entregado a compañías relacionadas		(4.204.381)	(8.105.380)
Inversiones en subsidiarias		-	(14.000.000)
Adiciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		14.000	(29.000)
Activos intangibles	16	(875.436)	(371.966)
Adiciones de propiedades y equipo	13	(4.291.591)	(750.322)
Ventas de propiedades y equipo, neto	13	2.409	914.565
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(9.354.999)	(22.342.103)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de compañías relacionadas	18	(5.112.239)	855.477
Aporte futura capitalización		29.415	6.344.000
Préstamos recibidos con instituciones financieras y terceros		(2.927.027)	38.665.486
Pago de dividendos		-	(3.967.657)
Efectivo (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		(8.009.851)	41.897.306
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		2.035.038	4.548.505
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9.296.242	4.747.737
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	11.331.280	9.296.242

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


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

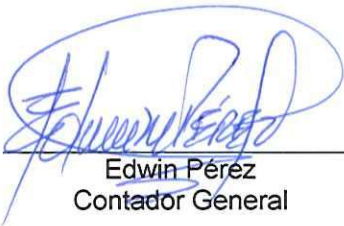
SUPERDEPORTE S.A.

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

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		2.281.272	(8.188.680)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Valor neto de realización	10	600.846	551.052
Provisión pérdida de inventarios	10	323.754	-
Depreciaciones	13	3.007.062	3.091.988
Deterioro de propiedades y equipo	13	147.855	128.766
Amortización de activos intangibles	16	338.290	189.148
Deterioro de cuentas por cobrar		-	237.112
Participación trabajadores en las utilidades	21	402.577	-
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	23	1.009.662	942.672
		<u>8.111.318</u>	<u>(3.047.942)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(5.262.082)	1.292.051
Inventarios		(10.010.789)	(2.373.613)
Otros activos		127.507	(868.396)
Cuentas por pagar		27.639.420	(5.606.881)
Beneficios sociales		125.468	(1.143.916)
Impuestos por pagar		<u>(1.330.954)</u>	<u>(3.258.001)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>19.399.888</u>	<u>(15.006.698)</u>

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


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Superdeporte S.A. se constituyó bajo el tipo societario de Compañía de Responsabilidad Limitada, en la ciudad de Quito, mediante escritura pública otorgada el 13 de enero de 1999, mediante escritura pública celebrada el 1 de abril del 2009, se realizó la transformación de la Compañía, de una responsabilidad limitada a una sociedad anónima.

Superdeporte S.A. es subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso y de los Cerezos y su actividad principal es la producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de toda clase de vestimenta, calzado, ropa en general y artículos deportivos de toda índole y naturaleza a través, de 135 tiendas (2016: 98 tiendas) deportivas ubicadas en todo el país bajo los nombres comerciales de "Marathon Sports", "Bodegas Deportivas" "Explorer", "The Athlete's Foot", "Xploit", "Marathon Outlet" "Teleshop" y "Puma" (estas dos últimas adquiridas en 2017).

En el mes de junio del año 2014 la Compañía adquirió activos e inventario a su relacionada Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. y asumió el negocio de sus locales comerciales denominados Explorer.

En septiembre del 2014 se aprobó la fusión de Distribuidora Deportiva Dide S.A. y Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. con Superdeporte S.A., cuyo traspaso en bloque a perpetuidad de los activos, pasivos y patrimonio; no dio lugar a una plusvalía mercantil. Como resultado de la fusión, el patrimonio de la Compañía al 1 de enero del 2015, se incrementó en US\$1.840.020.

1.2 Compraventa de acciones Superdeporte Plus Perú S.A.C.

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 Perú 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 Perú 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 Perú 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.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

1.3 Compraventa de activos

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 Mildeportes S.A. y Teleshop Cía. 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 conllevan. Las partes acordaron que el pago de dichos valores se realizará en un plazo no mayor a dos años.

A continuación se detallan los saldos de Mildeportes S.A. y Teleshop Cía. Ltda. que fueron adquiridos por Superdeporte S.A.:

Al 10 y 31 de octubre del 2017

	<u>Mildeportes S.A.</u>	<u>Teleshop Cía. Ltda.</u>
Inventarios	3.031.613	1.578.566
Propiedades y equipos	331.992	1.305.867
Total activos	<u><u>3.363.605</u></u>	<u><u>2.884.433</u></u>

Posteriormente los empleados de dichas entidades fueron transferidos a Superdeporte S.A. en su totalidad, manteniendo su antigüedad y beneficios a corto y largo plazo.

1.4 Fusión por absorción

Con fecha 16 de marzo del 2017, mediante acta de sesión del Directorio aprueba la propuesta de absorción de las compañías relacionadas Inmobiliaria Investa S.A., Teleshop Cía. Ltda., Mildeportes S.A., Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda., Detalmix Cía. Ltda. y Deportes Biquila Cía. 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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Inventa S.A., Teleshop Cía. Ltda., Mildeportes S.A., Mixsports Cía. Ltda., Detalmix Cía. Ltda. y Deportes Biquila Cía. Ltda. (absorbidas), por parte de la compañía Superdeporte S.A. (absorbente). Dicho proceso se encuentra en trámite.

1.5 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de las exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía del año 2017, tales como: i) la reducción en el costo de los productos importados, ii) el incremento de los ingresos por venta de inventario y, iii) la recuperación significativa del margen operacional, que considera le permitirán continuar operando de forma rentable.

1.6 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de marzo del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros 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 4 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

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

- NIIF 15 - Las transacciones comerciales de la Compañía comprenden la, comercialización, importación, distribución, promoción 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.
- NIIF 9 - La Administración espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se prevén efectos 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.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Información financiera por segmentos

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio y lo considera desde una perspectiva por tipo de producto, que lo constituyen: Zapatos, Ropa y Accesorios.

(a) Zapatos

Este segmento se dedica a la comercialización y venta de zapatos deportivos de diferentes marcas. Se constituye en el negocio principal de la Compañía, representando el 50% del total de las ventas del año 2017 (2016: 48%). Los ingresos por ventas del segmento de zapatos son de US\$82.266.311 en el año 2017 (2016: US\$75.556.983), lo cual ha generado un margen bruto de US\$33.449.947 en el 2017 (2016: US\$25.302.723).

(b) Ropa

El segmento de ropa se dedica a la comercialización y venta de ropa deportiva, representa el 37% del total de las ventas del año 2017 (2016: 38%). Los ingresos por ventas del segmento de ropa son de US\$60.894.151 en el año 2017 (2016: US\$59.499.394), lo cual ha generado un margen bruto de US\$25.370.597 en el 2017 (2016: US\$22.100.344).

(c) Accesorios

En este segmento se refleja todo lo que no es atribuible a los segmentos antes señalados. Los ingresos por ventas de este segmento de US\$ 22.893.463 en el año 2017 (2016: US\$22.664.997), lo cual ha generado un margen bruto de US\$10.239.531 en el 2017 (2016: US\$8.343.777).

2.4.1 Bases y metodología de la información por segmento

Los ingresos ordinarios de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios, corresponden a los que son directamente atribuibles a cada segmento. Dichos ingresos ordinarios no

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

incluyen ingresos por intereses o dividendos, únicamente los generados por las ventas de los productos que forman parte de cada segmento.

Los costos y gastos de cada segmento se determinan por las actividades propias que le sean directamente atribuibles. Dichos gastos incluyen los gastos de operación, administración y comercialización.

2.4.2 Cuadro de información por segmento

A continuación el resultado bruto e Impuesto a la renta por segmento:

	Ingresos por segmentos		Utilidad por segmentos	
	2017	2016	2017	2016
Zapatos	82.266.311	75.556.983	33.449.947	25.302.723
Ropa	60.894.151	59.499.394	25.370.597	22.100.344
Accesorios	22.893.463	22.664.997	10.239.531	8.343.777
Otros	25.228	43.281	25.228	43.281
Utilidad bruta	<u>166.079.153</u>	<u>157.764.655</u>	69.085.303	55.790.125
Gastos operativos:				
Gastos de administración			(15.294.687)	(14.940.595)
Gastos de ventas			(47.559.184)	(44.564.292)
Otros ingresos (gastos), neto			<u>195.432</u>	<u>(677.401)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional			6.426.864	(4.392.163)
Gastos financieros, netos			<u>(4.145.592)</u>	<u>(3.796.517)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos			<u>2.281.272</u>	<u>(8.188.680)</u>

La Compañía (Ecuador) también posee dos segmentos geográficos, región sierra y región costa, cuyos ingresos se presentan a continuación:

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	2017	2016
Sierra	92.589.445	84.475.278
Costa	<u>73.489.708</u>	<u>73.289.377</u>
Utilidad bruta	<u>166.079.153</u>	<u>157.764.655</u>

Adicionalmente la información por tipo de local se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Región Sierra:</u>		
Marathon	60.454.928	55.917.745
Bodega deportiva	13.528.045	13.914.473
Explorer	10.369.149	9.857.121
Outlet	2.003.704	2.199.276
The Athletes' Foot	1.988.163	1.925.788
Teleshop (1)	1.181.183	-
Puma (1)	336.974	-
Umbro	238.791	262.685
Xploit	125.005	70.151
Total Sierra	90.225.942	84.147.239
<u>Región Costa:</u>		
Marathon	58.392.386	60.228.383
Outlet	7.307.828	6.730.825
Bodega deportiva	4.227.800	4.301.519
Explorer	1.283.466	1.320.865
Teleshop (1)	1.051.569	-
The Athletes' Foot	858.899	646.123
Puma (1)	314.117	-
Xploit	53.643	61.662
Total Costa	73.489.708	73.289.377
Venta al por Mayor	2.363.503	328.039
Total	<u>166.079.153</u>	<u>157.764.655</u>

- (1) Corresponden a las adquisiciones efectuadas a las compañías relacionadas Mildeportes S.A. y Teleshop Cía. Ltda., el 10 y 31 de octubre del 2017, que incluyen el manejo de los locales comerciales bajo las marcas Puma (5 locales) y Teleshop (35 locales), respectivamente. Ver Nota 1.3.

No se presenta información por segmento para el caso de estado de situación financiera puesto que la Administración considera que todos los activos y pasivos se relacionan con el giro principal del negocio de la Entidad.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos e inversiones con plazos originales menor a 3 meses. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías; “Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”; “préstamos y cuentas por cobrar”; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración 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 cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y a empleados. 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.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen 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 pérdidas y ganancias” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza 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 del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro “gastos financieros, neto” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía 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, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Montos adeudados por partes relacionadas por venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Préstamos que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros, netos” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- (iii) Otras cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por préstamos a trabajadores, 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) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros, netos”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.
- (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues devengan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación se reconocen en el estado de situación financiera. Los intereses generados en estas obligaciones se presentan bajo el rubro “Gastos financieros, netos” en el estado de resultados integrales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Los montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- b) Préstamos que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y empleados cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y empleados por US\$646.386 (2016: US\$686.480), que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar empleados respectivamente.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.6.4 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.

2.7 Impuestos a recuperar

Corresponden principalmente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que se estima serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

considera que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye los costos de importación, impuestos no recuperables, aranceles, salvaguardias, impuesto a la salida de divisas y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, 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.

2.10 Propiedades de inversión

Corresponden a un terreno ubicado en el cantón de Manta mantenido para la obtención de plusvalía. Las propiedades de inversión son registradas al costo, 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 la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

2.11 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Corresponde a las licencias de software, más todos los 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.

2.12 Inversión en subsidiaria

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a la participación del 99.998% en Superdeporte Plus Perú S.A.C, en el que mantuvo, el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables. Dichos valores estuvieron registrados al costo. Durante el año 2017 estas acciones fueron vendidas a una compañía del Grupo. Ver Nota 1.2.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) o amortización (activos intangibles) y los demás activos no financieros 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, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 mantiene pérdidas por deterioro en sus unidades generadoras de efectivo (Tiendas deportivas) por US\$967.652 (2016: US\$819.797); adicionalmente durante el año se reconoció US\$147.855 por pérdidas por deterioro (2016: US\$128.766). Ver además nota 13.

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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- a) Las diferencias temporarias deducibles;
- b) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- c) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo 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.

2.15 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones 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 en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

determinación 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.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Prima en emisión de acciones

Es el precio adicional obtenido sobre el valor nominal con el que se emiten nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la dilución del valor de las acciones.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados, según los siguientes conceptos.

Venta de bienes: Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere 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 la Compañía reciba 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.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.20 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

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

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

Los préstamos a largo plazo otorgados a compañía relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial de Banco Central para sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante los años 2017 y 2016 no existieron variaciones importantes de la tasa de interés.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

Mediante la Resolución No. 011-2015 del Pleno del Comité de Comercio Exterior, resolvió entre otros puntos establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme al porcentaje ad valorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en el la resolución.

La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el Estado ecuatoriano es Parte contratante.

La aplicación de sobretasas arancelarias, sobre aproximadamente 2.800 ítems variaron entre el 5% al 45% adicional, dependiendo del tipo de productos importados.

Esta Resolución fue adoptada en sesión del 6 de marzo del 2015 y entró en vigencia a partir del 11 de marzo del 2015. Con fecha 29 de abril del 2016, el Comité de Comercio Exterior (COMEX), decidió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias, y posteriormente con fecha 25 de agosto del 2016, mediante resolución No. 021-2016, publicada en el Registro Oficial No. 858 de fecha 10 de octubre del 2016, se aprobó una disminución paulatina de las mismas hasta junio del 2017.

Mientras estuvieron vigentes estas disposiciones para los años 2016 y parte del 2017, la Administración de la Compañía optó por trasladar este costo incremental al PVP y/o absorberlo total o parcialmente con una afectación directa al margen, según sea el caso. En la segunda mitad del año 2017 el costo de los productos importados se redujo debido a la disminución de las sobretasas arancelarias.

A partir de noviembre de 2017 se implementó una tarifa de control aduanero para ciertos productos importados en función de su peso, la Administración de la Compañía optará por trasladar este costo incremental al PVP y/o absorberlo total o parcialmente con una afectación directa al margen, según sea el caso.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente principalmente en el efectivo y equivalentes, las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

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 en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2017 (1)	2016
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco de Loja S.A.	AA+	AA+
Banco del Austro S.A.	AA- / AA-	AA- / AA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating.

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 la Compañía.

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 41% (2016: 43%) son pagos en efectivo y cheque y 59% (2016: 57%) con 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 la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta 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 1.65% (2016: 1.31%) de las ventas, por lo tanto no constituyen riesgo crediticio para la Compañía.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 aceptable y controlable.

(c) Riesgo de liquidez

La Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General tienen 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 la Compañía. Las ventas de la Compañía son en su mayoría al contado: con efectivo, cheque y tarjeta de crédito con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales de 19 días. 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.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y obligaciones financieras. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera EBITDA operativo y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo futuro de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer sus obligaciones, por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con instituciones financieras, mercado de valores y proveedores,

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Año 2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Obligaciones financieras		40.938.055	19.848.215
Cuentas por pagar relacionadas		30.971.088	5.233.329
Proveedores		7.022.807	-
		<u>78.931.950</u>	<u>25.081.544</u>
	<u>Año 2016</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Obligaciones financieras		53.505.123	8.571.429
Cuentas por pagar relacionadas		17.011.523	364.356
Proveedores		5.262.170	-
		<u>75.778.816</u>	<u>8.935.785</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

De igual manera la Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General recomiendan a la Junta General de Accionistas, en función de los planes futuros, la distribución de utilidades así como los posibles aumentos de capital, a fin de mantener una relación adecuada en los saldos de deuda y patrimonio de la Compañía.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras (Corto y Largo Plazo)	60.786.270	62.076.552
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Corto y Largo Plazo)	36.204.417	17.375.879
Proveedores	<u>7.022.807</u>	<u>5.262.170</u>
	104.013.494	84.714.601
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(11.331.280)</u>	<u>(9.296.242)</u>
Deuda neta	92.682.214	75.418.359
Total patrimonio neto	<u>30.371.268</u>	<u>35.345.189</u>
Capital total	123.053.482	110.763.548
Ratio de apalancamiento	75%	68%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y empleados

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.9 y 2.11.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15.b.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 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				
Efectivo	11.331.280	-	9.296.242	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	15.000	-	29.000	-
Cuentas por cobrar comerciales	8.548.252	-	5.578.368	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15.915.464	17.413.725	23.608.372	12.883.508
Cuentas por cobrar empleados	582.493	-	550.514	-
Total activos financieros	36.392.489	17.413.725	39.062.496	12.883.508
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	40.938.055	19.848.215	53.505.123	8.571.429
Proveedores	7.022.807	-	5.252.170	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30.971.088	5.233.329	17.011.523	364.356
Total pasivos financieros	78.931.950	25.081.544	75.768.816	8.935.785

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar a comerciales y empleados, cuentas por pagar proveedores, y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas devengan interés a tasas de mercado, por lo tanto no difieren de su valor razonable.

Los pasivos con costo mantienen tasas que varían entre el 8,50% y 9,29% para el caso de obligaciones financieras y emisión de obligaciones. Dichas tasas son de mercado, por lo tanto, tampoco difieren de su valor razonable.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	60.013	30.906
Instituciones financieras locales:		
Banco Pichincha C.A.	3.184.345	3.195.821
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	552.531	1.178.995
Banco Internacional S.A.	2.985.855	2.290.799
Banco Bolivariano S.A.	1.006.247	926.017
Banco Guayaquil S.A.	2.230.230	1.276.803
Banco Solidario S.A.	259.153	274.657
Banco de Loja S.A.	112.904	118.288
Banco del Austro S.A.	935.829	1.531
Inversiones temporales	4.173	2.425
	<u>11.331.280</u>	<u>9.296.242</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes minoristas	85.985	273.971
Clientes mayoristas	1.520.139	365.051
Tarjetas de crédito (1)	7.336.861	5.323.523
Otras	1.685	880
Total (2)	<u>8.944.670</u>	<u>5.963.425</u>
Deterioro cuentas por cobrar comerciales (3)	<u>(396.418)</u>	<u>(385.057)</u>
	<u>8.548.252</u>	<u>5.578.368</u>

(1) Este saldo agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscrito convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.

(2) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	8.750.097	5.638.970
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 120 días	29.955	23.094
De 121 a 180 días	9.526	7.151
De 181 a 360 días	65.642	66.490
Más de 360 días	89.450	227.720
	<u>8.944.670</u>	<u>5.963.425</u>

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Los movimientos del deterioro para cuentas por cobrar comerciales son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	385.057	395.017
Reclasificación	14.499	-
Reversos /utilizaciones	<u>(3.138)</u>	<u>(9.960)</u>
Saldo final	<u><u>396.418</u></u>	<u><u>385.057</u></u>

8 CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos	187.179	374.041
Compra de mercadería	439.510	240.094
Otras cuentas por cobrar empleados	<u>126</u>	<u>690</u>
Total	626.815	614.825
Deterioro de cuentas por cobrar empleados (1)	<u>(44.322)</u>	<u>(64.311)</u>
	<u><u>582.493</u></u>	<u><u>550.514</u></u>

- (1) Los movimientos del deterioro para cuentas por cobrar empleados son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	64.311	240.459
Bajas	<u>(19.989)</u>	<u>(176.148)</u>
Saldo final	<u><u>44.322</u></u>	<u><u>64.311</u></u>

9 ANTICIPOS PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos proveedores nacionales	108.775	260.332
Anticipos proveedores del exterior	<u>1.545.143</u>	<u>634.722</u>
	<u><u>1.653.918</u></u>	<u><u>895.054</u></u>

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

10 INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Zapatos	18.899.824	16.114.206
Ropa	14.430.647	13.773.266
Accesorios	4.714.840	4.374.737
Suministros y otros	533.217	549.380
Importaciones en tránsito	9.140.114	2.345.202
Valor neto de realización (1)	(600.846)	(551.062)
Provisión por pérdidas	(323.754)	-
	<u>46.794.042</u>	<u>36.605.729</u>

(1) Los movimientos del valor neto de realización son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	551.062	294.444
Incrementos	600.846	551.062
Reversos /utilizaciones	<u>(551.062)</u>	<u>(294.444)</u>
Saldo final	<u>600.846</u>	<u>551.062</u>

11 IMPUESTOS A RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente (1)	955.747	205.950
Impuesto a la renta	<u>704.199</u>	<u>509.929</u>
	<u>1.659.946</u>	<u>715.879</u>

(1) Corresponde a retenciones de Impuesto a la Renta (crédito tributario) efectuados en el año. Dichos impuestos serán liquidados con impuesto a la renta causado de periodos fiscales futuros.

12 OTROS ACTIVOS

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arriendos pagados por adelantado (1)	4.886.101	5.224.780
Servicios pagados por adelantado (2)	2.587.830	3.121.056
Derechos sobre locales arrendados (3)	268.500	325.726
Seguros	203.234	187.203
Garantías	124.410	60.053
Préstamos terceros	124.649	-
Otras cuentas por cobrar	57.528	11.014
	<u>8.252.252</u>	<u>8.929.832</u>
Clasificación		
Corriente	3.737.019	4.043.086
No Corriente	4.515.233	4.886.746
	<u>8.252.252</u>	<u>8.929.832</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a arriendos pagados por anticipado donde funcionan las tiendas deportivas, los cuales son generados principalmente con sus entidades relacionadas cuyo período de arrendamiento es de 3 a 15 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de vencimiento de los contratos.
- (2) Corresponde a valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso, adicionalmente corresponde a contratos de auspicios con la Federación Ecuatoriana de Fútbol por US\$1.075.155 (2016: US\$1.254.347) y Barcelona por US\$1.200.000 (2016: US\$1.333.333).
- (3) Corresponde a concesiones sobre locales comerciales arrendados en centros comerciales entre los principales se encuentran; Mall de los Andes (Ambato) por US\$93.283 (2016: US\$129.203) y Mall del Sur (Guayaquil) por US\$56.171 (2016: US\$44.156).

13 PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos Diversos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	25.790.053	1.529.919	1.318.091	3.387.440	2.377.795	323.794	34.727.092
Depreciación acumulada	(11.016.914)	(783.832)	(590.115)	(2.661.180)	(1.251.831)	(228.057)	(16.531.929)
Deterioro	(691.031)	-	-	-	-	-	(691.031)
Valor en libros	14.082.108	746.087	727.976	726.260	1.125.964	95.737	17.504.132
Movimiento 2016							
Adiciones	447.193	26.786	27.124	18.219	209.000	22.000	750.322
Bajas, neto	(867.211)	(4.586)	(4.928)	(1.022)	(4.317)	(32.501)	(914.565)
Depreciación	(2.276.092)	(126.474)	(106.481)	(367.850)	(176.009)	(39.082)	(3.091.988)
Deterioro (1)	(128.766)	-	-	-	-	-	(128.766)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	11.257.232	641.813	643.691	375.607	1.154.638	46.154	14.119.135
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	25.370.035	1.552.119	1.340.287	3.404.637	2.582.478	313.293	34.562.849
Depreciación acumulada	(13.293.006)	(910.306)	(696.596)	(3.029.030)	(1.427.840)	(267.139)	(19.623.917)
Deterioro	(819.797)	-	-	-	-	-	(819.797)
Valor en libros	11.257.232	641.813	643.691	375.607	1.154.638	46.154	14.119.135
Movimiento 2017							
Adiciones	2.981.610	240.214	339.508	221.304	502.021	6.934	4.291.591
Bajas, neto	-	-	-	(9)	-	(2.400)	(2.409)
Depreciación	(2.270.880)	(131.800)	(114.454)	(278.530)	(194.612)	(16.786)	(3.007.062)
Deterioro (1)	(147.855)	-	-	-	-	-	(147.855)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	11.820.107	750.227	868.745	318.372	1.462.047	33.902	15.253.400
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	28.351.645	1.792.333	1.679.795	3.625.932	3.084.499	317.827	38.852.031
Depreciación acumulada	(15.563.886)	(1.042.106)	(811.050)	(3.307.560)	(1.622.452)	(283.925)	(22.630.979)
Deterioro	(967.652)	-	-	-	-	-	(967.652)
Valor en libros	11.820.107	750.227	868.745	318.372	1.462.047	33.902	15.253.400

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La Administración elaboró la prueba de deterioro para sus unidades generadoras de efectivo (UGE) que comprende la inversión efectuada por la Compañía en sus tiendas deportivas, según el siguiente análisis:

El importe recuperable se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos y los ingresos operacionales, con base en presupuestos financieros aprobados por la Gerencia de la Compañía por un período de cinco años. A partir del primer año de vida comercial se considera que las unidades generadoras de efectivo han alcanzado un equilibrio en rendimientos y flujo de clientes.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor de uso al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Porcentaje							
Margen bruto (i)	43,3%							
Tasas de crecimiento (ii)	3,1%							
	<u>Back Office</u>	<u>Marathon</u>	<u>BDO</u>	<u>Explorer</u>	<u>TAF</u>	<u>Xploit</u>	<u>Teleshop</u>	<u>Puma</u>
Ventas	0%	3%	3%	3%	4%	4%	5%	4%
Costos	0%	3%	3%	3%	4%	4%	5%	4%
Gastos	1%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%

Tasa de descuento (iii) 10,97%

- (i) El margen bruto presupuestado.
- (ii) La tasa de crecimiento promedio ponderada.
- (iii) Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

La Administración determinó el margen bruto presupuestado con base en rendimientos pasados y sus expectativas del nuevo plan de negocios diseñado

Con base en las hipótesis utilizadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía determinó el deterioro atribuible a cada Unidad Generadora de Efectivo, así como la factibilidad de negocios y rentabilidad de cada unidad.

14 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde a un terreno de 1236 hectáreas ubicado en la ciudad de Manta, el cual fue adquirido con fecha 7 de junio del 2017, mediante la suscripción de un contrato de compra - venta entre uno de los accionistas de la Compañía y Superdeporte S.A., el contrato tiene por objeto la venta del inmueble que se encuentra ubicado en el cantón Manta. Las partes acuerdan que se realizará el pago de la siguiente manera: US\$735.583 en el momento de la compra, US\$17.443.685 en tres letras de cambio a nombre de los vendedores, que fueron liquidadas mediante un convenio privado de compensación y liquidación de cuentas firmado el 31 de octubre del 2017 y US\$3.404.811 se cancelará a nombre de los vendedores al Servicio de Rentas Internas en cuotas semestrales hasta abril del 2019.

15 INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo corresponde a una inversión mantenida en Superdeporte Plus Perú S.A.C. por US\$16.000.000 que representa una participación del 99.998% del capital accionario. Durante el año 2017 se efectuó la venta de dichas acciones a Geosport S.A. mediante compromiso para la transferencia de acciones suscrito el 22 de diciembre del 2017 (Ver Nota 1.2); adicionalmente la Compañía a lo largo del año 2016 y en el periodo 2017 (1 de enero al 22 de diciembre del 2017) realizó el debido análisis de deterioro de su inversión en Superdeporte Plus Perú S.A.C., encontrándose que dicha inversión no tuvo afectaciones por este concepto.

16 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la composición de los activos intangibles es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Licencias	1.629.984	755.941
Proyecto Business Intelligent	187.660	239.455
Proyecto Retail Pro	345.058	630.160
	<u>2.162.702</u>	<u>1.625.556</u>

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	1.625.556	1.635.323
Adiciones /compras (1)	875.436	371.966
Bajas neto	-	(192.585)
Amortización	<u>(338.290)</u>	<u>(189.148)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>2.162.702</u></u>	<u><u>1.625.556</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a la actualización y mantenimiento de licencias utilizadas por la Compañía.

17 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 la composición es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Obligaciones financieras (1)	21.129.042	-	24.155.731	-
Letras de cambio (2)	86.000	-	9.912.748	-
Emisión de Obligaciones (3)	4.921.013	19.848.215	4.437.344	8.751.429
Papel comercial (3)	<u>14.802.000</u>	<u>-</u>	<u>14.999.300</u>	<u>-</u>
	<u><u>40.938.055</u></u>	<u><u>19.848.215</u></u>	<u><u>53.505.123</u></u>	<u><u>8.751.429</u></u>

- (1) El detalle de obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

2017

<u>Entidad</u>	<u>N. Operaciones</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>
Préstamos:					
Banco de la Producción Produbanco	4	27-Nov-17	28-May-18	8,96%	7.577.304
Banco Internacional S.A.	10	31-Jul-17	29-Oct-22	9-02% - 9,12%	6.623.277
Banco del Austro S.A	3	21-Jul-17	18-Jun-18	9,12%	4.090.000
Banco Guayaquil S.A.	2	10-Oct-17	12-Mar-18	9,02%	1.665.000
Cartas de crédito					
Banco Internacional S.A.	7	07-Jul-17	18-Apr-18	-	808.497
Banco Pichincha C.A.	4	04-Dec-17	27-Jan-18	-	109.544
Interés por pagar					255.420
					<u><u>21.129.042</u></u>

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

<u>Entidad</u>	<u>N. Operaciones</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>
Préstamos:					
Banco de la Producción Produbanco	7	21-Jun-16	25-May-17	9,12%-9,18%	8.236.659
Banco Internacional S.A.	16	06-Jul-16	18-Jun-17	9,12%	7.552.651
Banco del Austro S.A.	3	27-Jun-16	21-Jul-17	9,29%	4.700.000
Banco Guayaquil S.A.	2	24-Nov-16	12-Jun-17	8,50%	2.300.000
Diners Club del Ecuador S.A.	1	28-Dec-16	28-Jul-17	8,95%	297.071
Cartas de crédito					
Banco de la Producción Produbanco	2	04-Aug-16	09-Jan-17	-	366.050
Banco Pichincha C.A.	3	02-Dec-16	27-Jan-17	-	122.894
Interés por pagar					580.406
					<u>24.155.731</u>

- (2) Corresponde en el 2017 a una letra de cambio con fecha de emisión del 23 de agosto del 2017 y con vencimiento hasta el 19 de febrero del 2018 con una tasa de interés del 9%. (2016: 36 letras de cambio con fechas de emisión del 20 de julio del 2016 y con vencimientos hasta el 17 de julio del 2017 con tasas de interés entre el 8,75% y 10,50%)
- (3) El detalle de emisión de obligaciones es el siguiente:

2017

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
<u>Emisión de obligaciones</u>						
<u>Tercera Emisión (i)</u>						
1817	23-Mar-16	23-Sep-19	2.000.000	857.142	571.429	571.429
2052	23-Mar-16	23-Sep-19	60.000	25.714	17.143	17.143
2053	23-Mar-16	23-Sep-19	85.000	36.428	24.286	24.286
2074	23-Mar-16	23-Sep-19	100.000	42.857	28.571	28.571
2201	23-Mar-16	23-Sep-19	20.000	8.571	5.714	5.714
2442	23-Mar-16	23-Sep-19	1.500.000	642.857	428.571	428.571
3635	23-Mar-16	23-Sep-19	8.000	3.430	2.285	2.285
3946	23-Mar-16	23-Sep-19	10.000	4.286	2.857	2.857
4202	23-Mar-16	23-Sep-19	1.500.000	642.858	428.571	428.571
4883	23-Mar-16	23-Sep-19	500.000	214.286	142.857	142.857
4885	23-Mar-16	23-Sep-19	1.500.000	642.858	428.571	428.571
4896	23-Mar-16	23-Sep-19	2.027.400	868.886	579.257	579.257
4897	23-Mar-16	23-Sep-19	274.000	117.428	78.286	78.286
5061	23-Mar-16	23-Sep-19	188.000	80.572	53.714	53.714
5146	23-Mar-16	23-Sep-19	200.000	85.714	57.143	57.143
5218	23-Mar-16	23-Sep-19	182.600	78.258	52.171	52.171
5519	23-Mar-16	23-Sep-19	66.000	28.286	18.857	18.857
6113	23-Mar-16	23-Sep-19	20.000	8.572	5.714	5.714
6926	23-Mar-16	23-Sep-19	2.250.000	964.286	642.857	642.857
8588	23-Mar-16	23-Sep-19	233.810	100.204	66.803	66.803
225016	23-Mar-16	23-Sep-19	1.166.060	499.740	333.160	333.160
225046	23-Mar-16	23-Sep-19	816.700	350.014	233.343	233.343
8801	23-Mar-16	23-Sep-19	292.430	125.328	83.551	83.551
Subtotal			15.000.000	6.428.575	4.285.712	4.285.712

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 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	Largo Plazo
Cuarta Emisión (ii)						
236702	14-sep-17	14-Sep-19	3.200.000	-	-	3.200.000
236742	15-sep-17	14-Sep-19	2.700.000	-	-	2.700.000
236799	19-sep-17	14-Sep-19	100.000	-	-	100.000
236710	15-sep-17	14-Sep-21	5.000.000	-	-	5.000.000
236750	15-sep-17	15-Sep-22	3.521.700	44.021	264.128	3.213.551
236747	15-sep-17	15-Sep-22	60.000	750	4.500	54.750
236748	15-sep-17	15-Sep-22	5.000	62	375	4.563
236749	18-sep-17	15-Sep-22	15.000	187	1.125	13.688
236995	22-sep-17	15-Sep-22	29.900	373	2.243	27.284
237603	17-oct-17	15-Sep-22	31.550	395	2.366	28.789
8347	19-oct-17	15-Sep-22	20.000	250	1.500	18.250
237713	20-oct-17	15-Sep-22	45.000	562	3.375	41.064
239247	11-dic-17	15-Sep-22	1.000.000	12.500	75.000	912.500
239257	12-dic-17	15-Sep-22	20.000	250	1.500	18.250
239257	15-dic-17	15-Sep-22	231.850	2.898	17.389	211.564
239429	18-dic-17	15-Sep-22	20.000	250	1.500	18.250
Subtotal			16.000.000	62.498	375.001	15.562.503
Costo amortizado			-	-	(186.278)	-
Interés por pagar			-	-	446.578	-
Emisión de Obligaciones			31.000.000	6.491.073	4.921.013	19.848.215
Papel comercial (iii)	24-Mar-16	14-Feb-18	14.802.000	-	14.802.000	-
			45.802.000	6.491.073	19.723.013	19.848.215

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
<u>Emisión de obligaciones</u>						
1817	23-Mar-16	23-Sep-19	2.000.000	285.714	571.429	1.142.857
2052	23-Mar-16	23-Sep-19	60.000	8.571	17.143	34.286
2053	23-Mar-16	23-Sep-19	85.000	12.143	24.286	48.571
2074	23-Mar-16	23-Sep-19	100.000	14.286	28.571	57.143
2201	23-Mar-16	23-Sep-19	20.000	2.857	5.714	11.429
2442	23-Mar-16	23-Sep-19	1.500.000	214.286	428.571	857.143
3635	23-Mar-16	23-Sep-19	8.000	1.143	2.286	4.571
3946	23-Mar-16	23-Sep-19	10.000	1.429	2.857	5.714
4202	23-Mar-16	23-Sep-19	1.500.000	214.286	428.571	857.143
4883	23-Mar-16	23-Sep-19	500.000	71.429	142.857	285.714
4885	23-Mar-16	23-Sep-19	1.500.000	214.286	428.571	857.143
4896	23-Mar-16	23-Sep-19	2.027.400	289.629	579.257	1.158.514
4897	23-Mar-16	23-Sep-19	274.000	39.143	78.286	156.571
5061	23-Mar-16	23-Sep-19	188.000	26.857	53.714	107.429
5146	23-Mar-16	23-Sep-19	200.000	28.571	57.143	114.286
5218	23-Mar-16	23-Sep-19	182.600	26.086	52.171	104.343
5519	23-Mar-16	23-Sep-19	66.000	9.429	18.857	37.714
6113	23-Mar-16	23-Sep-19	20.000	2.857	5.714	11.429
6926	23-Mar-16	23-Sep-19	2.250.000	321.429	642.857	1.285.714
8588	23-Mar-16	23-Sep-19	233.810	33.401	66.803	133.606
225016	23-Mar-16	23-Sep-19	1.166.060	166.580	333.160	666.320
225046	23-Mar-16	23-Sep-19	816.700	116.670	233.344	466.686
8801	23-Mar-16	23-Sep-19	292.430	41.775	83.552	167.103
Interés por pagar			-	-	151.630	-
Subtotal			15.000.000	2.142.857	4.437.344	8.571.429
<u>Papel comercial</u>	24-Mar-16	14-Feb-18	14.999.300	-	14.999.300	-
			29.999.300	2.142.857	19.436.644	8.571.429

(i) Tercera emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0425 del 25 de febrero del 2016 autorizó a la Compañía 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 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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

(iii) Primera emisión de papel comercial

La Superintendencia de Compañías mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0419 de 25 de febrero del 2016 autorizó a la Compañía 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.

La composición de saldos de obligaciones financieras, por institución, se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Emisión de Obligaciones	24.769.229	13.188.773
Papel Comercial	14.802.000	14.999.300
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7.577.304	8.602.709
Banco Internacional S.A.	7.431.774	7.552.651
Banco del Austro S.A.	4.090.000	4.700.000
Banco Guayaquil S.A.	1.665.000	2.300.000
Banco Pichincha	109.544	122.894
Letras de cambio	86.000	9.912.748
Diners Club del Ecuador S.A.	-	297.071
Interes por pagar	255.420	580.406
	<u>60.786.271</u>	<u>62.256.552</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene garantías que respaldan la emisión de obligaciones. Ver nota 34.

18 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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 y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inmobiliaria Inventa S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1.889.225	642.110
Kamerino P.O. DI. UN. Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	35.830	35.830
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	7.601	-
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	104.621
K-Misetas Deportivas Kadepo	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.137
Notas de crédito almacenes	Entidad del Grupo	Comercial	(1.141)	(4.341)
			<u>1.931.515</u>	<u>780.357</u>

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Flujos comerciales /Anticipos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Superdeporte Plus Perú S.A.C. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	1.657.726	5.725.925
Distribuidora Deportiva Sporkam S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.557.694
Peruvian Sporting Goods (3)	Entidad del Grupo	Comercial	-	382.341
Depa S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	-	142.115
Durango S.A.C. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	-	103.970
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	76.745
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	67.461	67.461
Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	22.477
Megadeporte S.R.L. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	-	20.341
Globalsport Investments S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	9.594
Hiperdeporte S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.667
Rayax Overseas Investment Corp.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.468
Deterioro			(220.145)	(237.112)
			<u>1.505.042</u>	<u>9.877.686</u>
<u>Préstamos</u>				
Mixsports Cia. Ltda. (4)	Entidad del Grupo	Financiera	5.252.274	1.297.201
Inmobiliaria Investa S.A. (3 y 5)	Entidad del Grupo	Financiera	3.394.739	6.165.167
Asercop S.A. (6)	Entidad del Grupo	Financiera	2.029.313	199.984
Soluciones S.A. (7)	Entidad del Grupo	Financiera	1.015.422	571.013
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	512.371	-
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	104.565	302.247
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	86.787	38.205
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	66.687	-
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	13.577	13.577
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	3.172	122.830
Equinox S.A. (8)	Entidad del Grupo	Financiera	-	4.200.000
Madrigal Sports S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiera	-	34.105
Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	6.000
			<u>12.478.907</u>	<u>12.950.329</u>
Total cuentas por cobrar corto plazo			<u>15.915.464</u>	<u>23.608.372</u>

- (1) Corresponden a notas de crédito recibidas por Inmobiliaria Investa S.A. por concepto de descuento en arriendos en diciembre del 2017.
- (2) Corresponde principalmente a anticipos entregados a Superdeporte Plus Perú S.A.C. por adquisición de indumentaria deportiva, mediante contrato celebrado el 15 de diciembre del 2015. Durante el año 2017 la Compañía realizó adquisiciones de inventario que fueron compensados con los anticipos entregados.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016, Inmobiliaria Investa S.A. asume la responsabilidad de pago de la deuda mantenida por Rayax Overseas Investment Corp. e Hiper Deporte S.A.C. con Superdeporte S.A. por US\$ 13.267.705 (2017: US\$14.073.364). Por otro lado el 31 de diciembre del 2017 Inmobiliaria Investa S.A. asume la responsabilidad de pago de US\$3.843.552, de acuerdo a los convenios detallados a continuación:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>US\$</u>
Depa S.A.	142.115
Durango S.A.C.	103.970
Megadeporte S.R.L.	9.509
Distribuidora Deportiva Kamerino Sportkam S.A.	3.150.000
Peruvian Sporting Goods S.A.C.	332.591
Madrigal Sports S.A.C.	105.367
	<u><u>3.843.552</u></u>

Mediante el convenio privado de compensación y liquidación de cuentas firmado el 31 de octubre de 2017, Superdeporte S.A. compensó las cuentas por cobrar con Inmobiliaria Investa S.A. por US\$17.947.304, mediante la cesión de derechos de cobro que uno de los accionistas de la Compañía mantenía con Superdeporte S.A. por la venta del inmueble ubicado en Manta.

- (4) Corresponde a dos préstamos entregados a Mixsports Cía. Ltda. el 10 de enero y el 27 de octubre del 2017 por US\$3.502.000 fijando el interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, el plazo de duración de los contratos es hasta el 6 de diciembre 2017 y el 27 de octubre del 2018, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a un préstamo entregado a Mixsports Cía. Ltda. el 23 de noviembre del 2016 por US\$3.589.000 fijando el interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, el plazo de duración del contrato es hasta el 31 de diciembre del 2017.
- (5) Corresponde a un préstamo otorgado a Inmobiliaria Investa S.A. el 25 de julio del 2017 por US\$2.800.000 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, el plazo de duración del presente contrato es hasta el 25 de julio del 2018. Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a préstamos otorgados mediante acuerdos de subrogación de obligaciones firmados con fecha 29 de diciembre de 2016 en los que establece que Inmobiliaria Investa S.A. asume el pago de las obligaciones de Rayax Overseas Investment Corp. y de Hiperdeporte S.A.C.
- (6) Corresponde a un préstamo proporcionado a Asercop S.A. el 01 de enero del 2017 por US\$1.999.835 fijando el interés del 9%, el plazo de duración del presente contrato es de un año.
- (7) Corresponde a un préstamo proporcionado a Solucionsa S.A. el 02 de enero del 2017 por US\$656.568 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, el plazo de duración del contrato es hasta el 31 de diciembre del 2017.
- (8) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a un préstamo entregado a Equinox Ecuador S.A. el 23 de noviembre del 2016 por US\$4.200.000 fijando a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Banco Central del Ecuador, el plazo de duración del contrato es hasta el 25 de marzo del 2017.

<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Geosport S.A. (9)	Entidad del Grupo	Financiera	16.000.000	-
Inmobiliaria Inventa S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	-	7.102.538
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	1.799.852
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	1.343.157
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	1.229.500
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	472.855
Madrigal Sports S.A.C. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	-	67.649
Otros	Entidad del Grupo	Financiera	-	(28.592)
			<u>16.000.000</u>	<u>11.986.959</u>
<u>Cuentas por cobrar OBD</u>				
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	331.437	331.437
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	231.742	232.215
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	209.507	35.733
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	208.344	11.271
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	145.050	779
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	96.358	95.489
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	60.514	60.563
Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	50.605	50.781
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	48.195	48.983
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	23.048	21.394
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	8.178	7.156
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	510	510
Bicicentro S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	237	238
			<u>1.413.725</u>	<u>896.549</u>
Total cuentas por cobrar largo plazo			<u><u>17.413.725</u></u>	<u><u>12.883.508</u></u>

- (9) Corresponde a la cuenta por cobrar generada por la venta de acciones de la Compañía Superdeporte Plus Perú S.A.C. a Geosport S.A. (Ver Nota 1.2).

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Equinox S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	11.161.450	6.079.273
Allegro Ecuador S.A. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	6.344.000	-
Mundo Deportivo Medeport S. A.(3)	Entidad del Grupo	Comercial	5.568.327	5.560.266
Equiperu S.A.C. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	2.458.148	116.498
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1.844.130	1.984.786
Superdeporte Plus Perú S.A.C. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	1.366.046	-
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	684.416	1.139.441
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	623.382	587.040
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	241.091	-
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	240.566	61.739
Marathon Casa De Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	192.036	938.268
Sporkam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	52.969	-
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	44.605	-
Mundo Deportivo Medeport S. A.(3)	Entidad del Grupo	Financiera	30.865	-
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	27.894	-
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	27.253	395.238
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	22.726	-
Detalmix Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	13.800	-
Globalsport Investments S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8.890	-
Depa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	6.382	-
Agencia de Viaje y Turismo Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.465	6.150
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	2.957	-
Fast Logistics S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.639	-
Equinox S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	877	-
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	174	703
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	88.880
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	48.139
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4.926
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	176
Total cuentas por pagar corto plazo			30.971.088	17.011.523

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a por adquisición de mercadería.
- (2) Corresponde a la reclasificación del aporte de futuras capitalizaciones realizado, mediante el Acta de Sesión de Directorio del 29 de diciembre del 2017.
- (3) Corresponde a cuentas por pagar a Mundo Deportivo Medeport S.A. por adquisición de mercadería por US\$5.341.620 e intereses comerciales y financieros generados por US\$257.571.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mundo Deportivo Medeport S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	2.496.141	-
Teleshop Cía. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	1.390.447	-
Distribuidora Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	535.238	-
Mil deportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	308.971	-
Detalmix Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	270.000	-
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	9.000	93.125
			<u>5.009.797</u>	<u>93.125</u>
<u>Cuentas por pagar OBD</u>				
K-Misetas Deportivas Kadepo	Entidad del Grupo	Comercial	69.871	110.957
Distribuidora Deportiva Batisport	Entidad del Grupo	Comercial	75.771	76.459
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	13.280	33.823
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	17.186	17.822
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	10.337	-
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25.551	24.402
Asercop S.A	Entidad del Grupo	Comercial	4.492	2.727
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	3.455	3.455
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	3.075	3.127
Mil deportes S A.	Entidad del Grupo	Comercial	514	515
			<u>223.532</u>	<u>273.287</u>
Total cuentas por pagar largo plazo			<u><u>5.233.329</u></u>	<u><u>366.412</u></u>

(1) Corresponde a un préstamo recibido de Mundo Deportivo Medeport S.A. el 31 de octubre del 2017 por US\$2.496.141 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, el plazo del contrato es hasta el 21 de octubre del 2019.

(2) Corresponde a un préstamo recibido de Teleshop Cía. Ltda. el 31 de octubre del 2017 por US\$1.390.447 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, el plazo del contrato es hasta el 31 de diciembre del 2019.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto y largo plazo, según los acuerdos suscritos en los casos aplicables.

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	27.967.760	32.367.241
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25.707.675	28.271.584
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	10.775.089	13.428.362
Mildeportes S A.	Entidad del Grupo	Comercial	9.900.385	12.087.344
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	4.863.974	4.854.884
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	2.171.481	651.363
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	503.067	300.554
Mixdeportivo Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	156.257	823.364
Confecciones Kamerino Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	5.498	-
Bicicentro S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	215.082
Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	49.824
Confecciones Sport Competenc Cia. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	9.129
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4.528
Deportes Biquila Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.441
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.118
K-Misetas Deportivas Kadepo C. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.794
Total compras			82.051.186	93.069.612
<u>Importaciones</u>				
Equipetu S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	4.960.631	116.498
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	4.542.199	8.223.422
Distribuidora Deportivakamerino Sportkam	Entidad del Grupo	Comercial	725.352	210.466
Globalsport Investments S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	18.484	261.801
Fast Logistics S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	14.100	23.108
Depa S.A	Entidad del Grupo	Comercial	6.382	171.939
Peruvian Sporting Goods	Entidad del Grupo	Comercial	-	465.120
Durango S.A.C	Entidad del Grupo	Comercial	-	262.915
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	16.041
Total importaciones			10.267.148	9.751.310
<u>Reembolso de gastos</u>				
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	102.191	-
Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	30.270	-
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	6.209	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.138	-
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. L	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.751
Detalmix Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.500
Total reembolso de gastos			139.808	5.251
<u>Traspaso de licencias y conceciones</u>				
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	298.741	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	129.821	-
			428.562	-

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Arrendos pagados</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8.795.783	9.793.603
Total arrendos pagados			8.795.783	9.793.603
<u>Regalías pagadas</u>				
Marathon Casa De Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	511.173	501.218
Total regalías pagadas			511.173	501.218
<u>Servicios</u>				
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	1.679.099	595.391
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	1.585.426	1.732.293
Asercop S.A	Entidad del Grupo	Comercial	370.000	241.853
Shaballa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	134.988	-
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	110.587	108.901
Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	32.604	1.268
Invt S.A.C	Entidad del Grupo	Comercial	-	438.800
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	10.100
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.095
Total servicios			3.912.704	3.130.701
<u>Compra de activos fijos</u>				
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.305.867	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	331.992	-
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. L	Entidad del Grupo	Comercial	24.820	-
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	45.734
Mercaprom S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	20.228
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.409
Total compra de activos fijos			1.662.679	68.371
<u>Intereses pagados</u>				
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	231.334	145.801
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	137.569	133.761
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiero	31.495	-
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. L	Entidad del Grupo	Financiero	28.463	-
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	17.370	19.057
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	17.879	-
Deportes Biquila Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	15.979	11.911
Detalmix Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	14.081	-
Mildeportes S A.	Entidad del Grupo	Comercial	11.229	23.275
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	3.826	4.962
Mildeportes S A.	Entidad del Grupo	Financiero	3.737	-
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	16	267
Confecciones Sport Competenc Cia. Ltda	Entidad del Grupo	Financiero	-	11.738
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	2.557
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	-	127
Bodesport Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	-	35
Total intereses pagados			512.978	353.491

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	516.328	384.726
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	207.630	89
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	44.870	181.424
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	30.013	23.513
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	7.601	
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.966	3.213
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.320	-
K-Misetas Deportivas Kadepo C. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	870	8.667
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	120	44.700
Durango S.A.C	Entidad del Grupo	Comercial	-	103.970
Megadeporte S.R.L.	Entidad del Grupo	Comercial	-	7.589
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.149
Fast Logistics S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	426
Mixdeportivo Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	(7.606)	(145.900)
Total ventas			803.112	613.566
<u>Ventas de activo fijo</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	118.027
Total ventas de activos fijos			-	118.027
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	942.794	-
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	349.259	120.103
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	194.128	157.312
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	179.985	-
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Financiero	107.764	174.784
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	56.318	70.024
Mixdeportivo Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	22.493	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	18.046	1.274
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	17.591	35.247
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	10.373	-
Hiper Deporte Sac	Entidad del Grupo	Financiero	4.114	191.222
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	1.613	-
Madrigal Sports Sac	Entidad del Grupo	Financiero	482	6.262
Rayax Overseas Investment Corp.	Entidad del Grupo	Financiero	-	732.784
Overtaim S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	6.797
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	5.554
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.161
Total interés por créditos otorgados			1.904.960	1.502.524

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	813.515	638.455
Beneficios a largo plazo	64.568	64.907
	<u>878.083</u>	<u>703.362</u>

19 PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores Nacionales (1)	4.864.552	4.592.637
Proveedores del Exterior (2)	2.158.255	669.533
	<u>7.022.807</u>	<u>5.262.170</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden principalmente a la cuenta por pagar mantenida a Gutiérrez Pérez Miguel Ángel Por US\$335.437; Seguros Equinoccial S.A por US\$318,493; Federación Ecuatoriana de Fútbol F.E.F por US\$229.310; Club Sport Emelec por US\$184.601; Damco Ecuador S.A. por US\$158,565; Laarcourier Express S.A. por US\$126.683; Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$125.675 (2016 corresponden principalmente a la Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$566.277; Club Sport Emelec por US\$215.496).
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a las cuentas por pagar mantenida por la compra de inventario principalmente con Puma Sport LA S.A. por US\$951.139; Xiamen Real Top Sporting Goods Co. Ltda. por US\$112.564; Supertex S.A. por US\$109.322 (2016: corresponde principalmente a Group AG por US\$148.841 y Bersalles Group INC por US\$119.017).

20 IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retención Impuesto al Valor Agregado	1.764.728	1.447.316
Retención en la fuente por pagar	744.323	526.333
Impuesto a la salida de divisas	291.797	86.287
	<u>2.800.848</u>	<u>2.059.936</u>

21 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Situación fiscal

El 08 de noviembre del 2017, el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía mediante Orden de Determinación No. DZ9-AGFDETC17-00000032 el inicio del proceso de determinación relacionado con el Impuesto a la Renta del año 2014.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	(921.849)	(1.584.673)
Impuesto a la renta diferido	106.129	1.127.468
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(815.720)</u>	<u>(457.205)</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	2.683.849	(8.188.680)
Menos: Participación laboral	<u>(402.577)</u>	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	2.281.272	(8.188.680)
Mas: Gastos no deducibles (1)	1.955.615	3.704.317
Menos: Otras deducciones	<u>(549.491)</u>	<u>(191.185)</u>
Base imponible total	3.687.396	(4.675.548)
Tasa de impuesto a la renta (2)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado	921.849	-
Anticipo del Impuesto a la renta	921.849	1.584.673
Total impuesto a la renta	<u>921.849</u>	<u>1.584.673</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente al exceso por gastos administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas, provisiones no previstas en la ley, excedente de la provisión por jubilación patronal y a costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes. Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes Retenciones y Documentos Complementarios.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) De acuerdo al Artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como, por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Por dicho motivo la Compañía determinó el impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 a la tasa del 25%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del crédito tributario por impuesto a la renta por fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta	921.849	1.584.673
Retenciones de impuesto a la renta	<u>(1.877.596)</u>	<u>(1.790.623)</u>
Saldo a favor del contribuyente (Ver Nota 11)	<u>(955.747)</u>	<u>(205.950)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% para sucursales y sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas.

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo. Adicionalmente, el 7 de diciembre de 2017, fue publicado el Decreto Ejecutivo No. 210, en el Suplemento del Registro Oficial No. 135; el cual establece la rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para las sociedades cuyos ingresos del año 2017 sean mayores a US\$1 millón.

Durante el 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$921.489 (2016: US\$1.584.673), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio dicho valor.

Reconciliación de la tasa efectiva

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	<u>2.281.272</u>	<u>(8.188.680)</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	570.318	(2.047.170)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles		
al calcular la ganancia fiscal	488.904	926.079
Otras deducciones	<u>(137.373)</u>	<u>(47.796)</u>
Impuesto a la renta	<u>921.849</u>	<u>-</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva	40%	-

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	1.209.023	1.168.887
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>270.942</u>	<u>204.949</u>
	<u>1.479.965</u>	<u>1.373.836</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2016	246.368
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1.127.468</u>
Al 31 de diciembre del 2016	1.373.836
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>106.129</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>1.479.965</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activos			Total
	Provisión Deterioro	Costo Amortizado	Amortización Pérdidas	
Al 1 de enero del 2016	204.949	-	-	204.949
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	-	1.168.887	1.168.887
Al 31 de diciembre del 2016	204.949	-	1.168.887	1.373.836
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	65.993	52.158	(12.022)	106.129
Al 31 de diciembre del 2017	<u>270.942</u>	<u>52.158</u>	<u>1.156.865</u>	<u>1.479.965</u>

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016, no habrá impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos, ya que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, se ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la Renta del 2017. El estudio final estará disponible en las fechas establecidas por las autoridades tributarias.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas no tuvo mayor incidencia en las operaciones del negocio; en el caso de la Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016 los impactos más importantes conllevaron a: i) cambio de la tarifa del IVA del 12% al 14%, y ii) cancelación de la contribución solidaria correspondiente a las utilidades de la Compañía. Los principales impactos de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera serán: i) el incremento del 25% al 28% en la tarifa de impuesto a la renta y ii) la deducibilidad de la provisión por jubilación patronal y desahucio.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente)

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2017</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	2.182.301	4.253.774	(4.052.811)	2.383.264
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal (Nota 23)	5.613.729	1.233.292	(17.339)	6.829.682
Desahucio (Nota 23)	991.225	395.761	(150.082)	1.236.904
Total provisiones	<u>6.604.954</u>			<u>8.066.586</u>
<u>Año 2016</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	3.052.035	30.779.424	(31.649.158)	2.182.301
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal (Nota 23)	5.223.069	401.258	(10.598)	5.613.729
Desahucio (Nota 23)	862.518	395.296	(266.589)	991.225
Total provisiones	<u>6.085.587</u>			<u>6.604.954</u>

23 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	6.829.682	5.613.729
Bonificación por desahucio	<u>1.236.904</u>	<u>991.225</u>
	<u>8.066.586</u>	<u>6.604.954</u>

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 actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	20,16%	18,43%
Vida laboral promedio remanente	7,2	7,2

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

Saldo inicial	6.604.954	6.085.587
Costo laboral por servicios actuales	1.006.001	980.647
Costo por intereses	272.860	264.714
Pérdidas/(ganancias) actuariales	124.888	(163.280)
Beneficios pagados	(167.421)	(277.186)
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados	508.659	17.162
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(269.198)	(302.690)
Ajuste saldo inicial por cambio en NIC 19	(14.157)	-
Saldo final	<u>8.066.586</u>	<u>6.604.954</u>

24 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta por pagar terreno (1)	2.553.261	-
Tarjetas de crédito	1.178.660	380.243
Cuentas por pagar varias	<u>1.568.575</u>	<u>913.753</u>
	<u>5.300.496</u>	<u>1.293.996</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago con entidades de control por efectos de la adquisición de terreno ubicado en Manta (Ver Nota 14).

25 CAPITAL SOCIAL

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 28.019.629 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas y naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre	Nacionalidad	Participación
Compañía Allegro Ecuador S.A.	Ecuatoriana	80,35%
Gala Trust And Management Services, Inc.	Yersey	7,23%
Banco Del Instituto Ecuatoriano De Seguridad Social	Ecuatoriana	6,16%
Fondo Cesantia Magisterio Ecuatoriano FCME	Ecuatoriana	4,31%
Otros Menores	Ecuatoriana	1,95%
		<u>100,00%</u>

26 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 3 de febrero del 2016 la Compañía recibió un aporte para futuras capitalizaciones de su accionista principal Allegro Ecuador S.A. por un monto de US\$6.344.000 en efectivo. Mediante Acta de Sesión de Directorio del 29 de diciembre 2017, se autorizó la reclasificación de los aportes para futuras capitalizaciones, generando una cuenta por pagar a su compañía relacionada Allegro Ecuador S.A.

Adicionalmente con fecha 30 de abril del 2017 la Compañía recibió un aporte para futuras capitalizaciones de sus accionistas minoritarios por un valor de US\$29.415 en efectivo.

Con fecha 26 de enero del 2018 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A aprobó la aportación para futuras capitalizaciones de la totalidad del pasivo que se registra a favor del accionista principal Allegro Ecuador S.A por un monto de US\$6.344.000.

27 PRIMA DE EMISIÓN

Es el precio adicional obtenido sobre el valor nominal con el que se emiten nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la dilución del valor de las acciones.

28 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. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 23% del capital suscrito.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

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, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

29 UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Durante el año la Compañía no tuvo movimientos en su capital. Adicionalmente no posee deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 asciende a US\$0.05 y US\$(0.30) respectivamente.

30 VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Zapatos	82.266.311	75.556.983
Ropa	60.894.151	59.499.394
Accesorios	22.893.463	22.664.997
Otros	25.228	43.281
	<u>166.079.153</u>	<u>157.764.655</u>

31 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercadería y materiales	96.993.850	-	-	96.993.850
Gastos por beneficios a los empleados	-	7.932.689	11.259.477	19.192.166
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	-	230.773	11.130.871	11.361.644
Gastos de Publicidad	-	-	9.231.090	9.231.090
Honorarios y Servicios	-	4.698.257	2.053.942	6.752.199
Gastos de Distribución	-	31.178	5.368.410	5.399.588
Gastos por depreciación y amortización	-	350.264	2.656.798	3.007.062
Gastos de Mantenimiento	-	658.120	1.567.482	2.225.602
Regalías por uso de marca	-	-	1.506.746	1.506.746
Impuestos	-	403.474	271.266	674.740
Seguros	-	126.567	195.250	321.817
Deterioro	-	-	147.854	147.854
Otros menores	-	863.365	2.169.998	3.033.363
	<u>96.993.850</u>	<u>15.294.687</u>	<u>47.559.184</u>	<u>159.847.721</u>
<u>2016</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercadería y materiales	101.974.530	-	-	101.974.530
Gastos por beneficios a los empleados	-	7.995.415	11.352.687	19.348.102
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	-	318.927	10.074.588	10.393.515
Gastos de Publicidad	-	-	8.181.318	8.181.318
Honorarios y Servicios	-	3.852.646	1.793.067	5.645.713
Gastos de Distribución	-	25.077	5.206.705	5.231.782
Gastos por depreciación y amortización	-	431.110	2.660.878	3.091.988
Gastos de Mantenimiento	-	246.548	1.306.892	1.553.440
Impuestos	-	850.866	273.140	1.124.006
Regalías por uso de marca	-	-	588.332	588.332
Seguros	-	252.394	108.314	360.708
Amortización incobrables	-	-	237.112	237.112
Deterioro	-	-	128.766	128.766
Otros menores	-	967.612	2.652.493	3.620.105
	<u>101.974.530</u>	<u>14.940.595</u>	<u>44.564.292</u>	<u>161.479.417</u>

32 OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios y Promociones	221.209	257.581
Venta de activos	88	22.023
Otros (1)	<u>(25.865)</u>	<u>(957.005)</u>
	<u>195.432</u>	<u>(677.401)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a otros gastos no operacionales por US\$390.958 principalmente por concepto de retenciones asumidas por la Compañía (2016: US\$1.647.112).

33 GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses préstamos relacionadas	1.391.981	1.149.036
Gastos bancarios	(547.312)	(569.949)
Intereses por emisión de obligaciones	(2.380.858)	(1.595.037)
Intereses por préstamos bancarios	(1.819.146)	(1.423.427)
Gasto papel comercial	<u>(790.257)</u>	<u>(1.357.140)</u>
	<u>(4.145.592)</u>	<u>(3.796.517)</u>

34 ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>Institución</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario	Emisión de obligaciones	Mercado de valores	20.122.051	14.158.427
Inventario	Emisión de papel comercial	Mercado de valores	14.092.978	10.000.033
Acciones Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Emisión de obligaciones	Mercado de valores	-	15.000.000
Activos corrientes	Emisión de obligaciones	Mercado de valores	996.094	-
Propiedades y equipos	Emisión de obligaciones	Mercado de valores	7.390.784	4.285.286
Propiedades y equipos	Emisión de papel comercial	Mercado de valores	<u>4.933.507</u>	<u>4.999.267</u>
			<u>47.535.414</u>	<u>48.443.013</u>

35 CONTRATOS

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente a lo mencionado en las demás notas a los estados financieros, la Compañía ha suscrito, entre otros, los siguientes contratos:

Contrato de uso de marca

La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca "Marathon Sports" con una entidad relacionada Marathon Casa de Deportes S.A., propietaria de dicha marca. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía pagó por concepto de regalías US\$511.173 y US\$501.218 respectivamente

Contratos de Auspicio con la Federación Ecuatoriana de Fútbol – FEF

La Compañía Marathon Casa de Deportes Cía. Ltda. con fecha 29 de abril de 2010, firmó un contrato de auspicio con la Federación Ecuatoriana de Fútbol - FEF con vencimiento 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 cedido a la Compañía Superdeporte S.A. con fecha 21 de marzo del 2015 en el cual se mantiene los términos de la negociación inicial.

Con fecha 15 de septiembre del 2016 la compañía suscribió un nuevo contrato de auspicio con la Federación Ecuatoriana de Fútbol –FEF con una ampliación del plazo hasta el 31 de diciembre del 2023, en el que incluye premios económicos en el caso de que la Selección Ecuatoriana de Fútbol de mayores clasifique al Campeonato Mundial de Fútbol FIFA del año 2022, y si la Selección Ecuatoriana de Fútbol de mayores obtuviere el primer lugar en cada uno de los campeonatos de Copa América que se jugaren dentro del vigencia del contrato.

Contratos se servicios empresariales con SUPERDEPORTE PLUS PERÚ S.A.C.

Con fecha 1 de mayo del 2016 se estableció el contrato de prestación de servicios de soporte gerencia, técnico, administrativo y financiero que incluye, sin limitación de los siguientes servicios:

- Servicios de planificación estratégica y gerenciamiento integral de operaciones, dirección comercial, gestión de marcas y producto. Se incluye negociación de condiciones comerciales, volúmenes y coordinación con proveedores internacionales de marcas deportivas, desarrollo (assortment) de marcas exclusivas. Diseño estratégico comercial de formatos retail.
- Servicio de Control y Soporte Contable: Control interno, Consolidación y compilación de estados financieros, soporte en la auditoría externa de dichos reportes.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Servicios de Planificación y Control Financiero, incluyendo, entre otros: diseño de la estrategia de la Tesorería Regional, evaluación de inversiones en tiendas, gestión bancaria y de financiamiento de operaciones de importación y exportación, gestión de la financiación de corto plazo y de la estrategia de estructura de capital (mediano y largo plazo), negociaciones con entidades financieras y proveedores estratégicos. Estructuración de contratos entre vinculadas locales y extrajeras. Diseño de la estrategia del pago de dividendos.
- Servicios de planificación estratégica y supervisión operativa en Tecnología de la Información, Administración de Datos y Comunicaciones, incluyendo entre otros: despliegue del ERP regional, negociación con proveedores de licencias, consultorías especializadas y servicios de data center, en aspectos técnicos.
- Servicios de Administración Logística, planificación y gestión de las operaciones de Comercio Exterior (importaciones, reexpediciones y exportaciones), así como control de los Inventarios y procesos de Distribución nacional e internacional, incluyendo entre otros: supervisión de los centros de distribución regionales y locales, gestión de los niveles de stock, negociación con proveedores de servicios de despacho aduanero, fletes y otros relacionados, evaluación de las capacidades operativas de los centros logísticos, así como de los procesos respectivos.
- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la compañía pago por concepto de estos servicios los valores de US\$1.679.099 y US\$595.391 respectivamente.

36 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.