



SUPERDEPORTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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 explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:

Superdeporte S.A.

Quito, 31 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Superdeporte S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de Superdeporte S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 20 de marzo del 2019, expresó una opinión sin salvedades. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2019, no fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2018, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre los estados financieros del 2018, considerados en su conjunto.

Independencia

Somos independientes de Superdeporte S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. 6 de Diciembre y Boussingault, Edf: T6, Piso 14
Quito – Ecuador.
T: (593-2) 3829330, www.pwc.com/ec



Superdeporte S.A.
Quito, 31 de marzo del 2020

con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución 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 de auditoría	Cómo este asunto fue conducido en nuestra auditoría
<u>Actualización tecnología cambio de sistema de la Compañía</u> La Compañía durante el año 2019 ha realizado un cambio del sistema que utilizaba para la automatización de sus procesos pasando del sistema JD Edwards al sistema SAP. El cambio se efectuó en el mes de mayo por lo que el anterior sistema funcionó hasta el 30 de abril de 2019 y el sistema SAP desde el 1 de mayo del mismo año. En función del riesgo inherente involucrado en procesos de migración, hemos considerado este asunto como importante para efectos de nuestra auditoría, debido a lo siguiente: a) Impacta los procesos de negocio evaluados por el equipo de auditoría. b) Los sistemas contables e informes financieros dependen en gran medida del procesamiento que realiza el sistema. c) Existe el riesgo de que los procedimientos contables automatizados y los controles manuales relacionados que dependen de tecnologías de la información no estén operando de manera efectiva. d) La posibilidad de que se produzcan fallas al momento de la migración de datos maestros, facturas, notas de crédito y saldos que podría derivar en errores en el procesamiento de datos y	Nuestros principales procedimientos consistieron en: - Evaluamos y probamos el diseño y la continua efectividad operativa de los controles generales sobre los procesos de tecnología para garantizar la integridad de la información que procesan los sistemas de tecnologías de la información relevantes para los informes financieros. Incluyendo los controles implementados sobre el proyecto de cambio de sistema especialmente para la migración de datos - Inventario de pruebas ejecutadas para la validación de datos y funcionalidades del nuevo sistema (SAP). - Evidencia de la aceptación de las pruebas ejecutadas de la implementación del nuevo sistema (SAP). - Cronograma de capacitaciones del personal que contenga constancia de asistencia. - Inventario de incidentes levantados sobre el nuevo sistema (SAP). - Realizamos pruebas directas de aspectos relacionados con seguridad de los sistemas de tecnologías de la información, incluida la gestión de accesos y la segregación de funciones de procesos de tecnologías de la información. - Mantuvimos reuniones con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y



Superdeporte S.A.
Quito, 31 de marzo del 2020

Asuntos significativos de auditoría	Cómo este asunto fue conducido en nuestra auditoría
en consecuencia en la presentación de los estados financieros. Diariamente genera un elevado volumen de transacciones que involucra la utilización de un sistema computacional para su procesamiento y registro. Nuestra estrategia de auditoría descansa en gran medida en el nivel de confianza que podemos brindar a su ambiente tecnológico.	su contribución en la elaboración de los estados financieros, incluyendo pruebas de controles manuales y automáticos a nivel de transacciones existentes en los procesos de negocio. - Realizamos la cuadratura en la transición del sistema al 30 de abril en el sistema anterior (JD Edwards) a 1 de mayo en el nuevo sistema (SAP). - Validación de controles sobre el proceso de migración y transición al nuevo sistema, incluyendo reconciliaciones de datos transaccionales. - Validación de controles Generales de Tecnología de información tanto para el ambiente legado (JD Edwards) como para el nuevo ambiente (SAP).

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestros informes 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 nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia y, al hacerlo, considerar si se esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Superdeporte S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos



Superdeporte S.A.
Quito, 31 de marzo del 2020

relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades 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, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de 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 Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos 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 una incorrección 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 Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre 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 calificada. 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 llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.



Superdeporte S.A.
Quito, 31 de marzo del 2020

- 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 correspondientes de 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 planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

SUPERDEPORTE S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11,239,068	5,540,772
Inversiones al costo amortizado	7	254,381	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	11,032,475	11,162,234
Cuentas por cobrar relacionadas	19	39,459,092	19,325,618
Cuentas por cobrar empleados	9	423,021	657,878
Anticipos a proveedores	10	7,143,006	2,917,012
Inventarios	11	43,557,353	43,905,061
Impuestos por recuperar	12	3,464,458	2,640,911
Otros activos	13	3,786,411	3,929,686
Total activos corrientes		120,359,265	90,079,172
Activos no corrientes			
Instalaciones, muebles y equipos	14	17,661,655	16,816,820
Propiedades de inversión	16	24,467,571	21,885,776
Cuentas por cobrar relacionadas	19	19,120,894	19,352,741
Activos intangibles	17	3,394,695	2,653,273
Impuestos a la renta diferidos	21	1,587,999	2,162,484
Otros activos	13	5,943,826	5,423,599
Activos por derecho uso	15	22,487,199	-
Total activos no corrientes		94,663,839	68,294,693
Total activos		215,023,104	158,373,865

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



Fernando Corral Jiménez
Gerente General

Elena Asimbaya
Contadora

SUPERDEPORTE S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	18	63,532,073	45,880,388
Cuentas por pagar relacionadas	19	15,361,031	21,431,275
Proveedores	20	17,470,515	10,858,972
Pasivos de contratos	30	-	1,413,994
Pasivos de arrendamiento	15	5,246,480	-
Impuestos por pagar	21	3,421,462	3,122,029
Obligaciones sociales	22	2,087,381	2,158,983
Dividendos por pagar		6,219	-
Otras cuentas por pagar	24	2,869,815	4,190,449
Total pasivos corrientes		<u>109,994,976</u>	<u>89,056,090</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	18	35,861,922	18,333,650
Pasivos de arrendamiento	15	18,752,694	-
Cuentas por pagar relacionadas	19	4,041,210	4,420,706
Beneficios a empleados	22 y 23	9,506,771	10,037,637
Total pasivo no corrientes		<u>68,162,597</u>	<u>32,791,993</u>
Total pasivo		<u>178,157,573</u>	<u>121,848,083</u>
PATRIMONIO			
Capital social	25	34,397,865	28,019,629
Aportes para futuras capitalizaciones	26	-	6,374,311
Prima por emisión de acciones	27	3,282,830	3,282,830
Reserva legal	28	6,850,778	6,631,567
Resultados acumulados	28	(7,665,942)	(7,782,555)
Total patrimonio		<u>36,865,531</u>	<u>36,525,782</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>215,023,104</u>	<u>158,373,865</u>

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



Fernando Corral Jiménez
Gerente General

Elena Asimbaya
Contadora

SUPERDEPORTE S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	30	205,923,290	197,711,294
Costo de productos vendidos	31	<u>(115,627,504)</u>	<u>(115,112,683)</u>
Utilidad bruta		90,295,786	82,598,611
Gastos de venta	31	(55,582,623)	(57,025,425)
Gastos administrativos	31	(24,252,475)	(17,835,999)
Otros ingresos (gastos), neto	32	<u>960,340</u>	<u>(18,850)</u>
Utilidad operacional		11,421,028	7,718,337
Gastos financieros, neto	33	<u>(8,006,820)</u>	<u>(4,581,242)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		3,414,208	3,137,095
Impuesto a la renta corriente	21	(1,269,320)	(1,627,500)
Impuesto a la renta diferido	21	<u>(574,485)</u>	<u>682,518</u>
Utilidad neta del año		1,570,403	2,192,113
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	23	<u>1,372,085</u>	<u>(377,844)</u>
Resultado integral del año		<u><u>2,942,488</u></u>	<u><u>1,814,269</u></u>
Número de acciones	29	34,397,865	28,019,629
Utilidad por acción		0.09	0.06

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



Fernando Corral Jiménez
Gerente General

Elena Asimbaya
Contadora

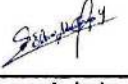
SUPERDEPORTE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Prima de emisión de acciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
					Otros resultados integrales	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2018	28,019,629	29,415	3,282,830	8,485,012	(1,718,711)	134,759	(5,861,666)	30,371,268
Efecto de implementación NIIF 15	-	-	-	-	-	-	(1,040,782)	(1,040,782)
Efecto de implementación NIIF 9	-	-	-	-	-	-	230,241	230,241
Resolución según el Acta de Junta General de Accionistas del 26 de enero de 2018: Aportes para futuras capitalizaciones	-	6,344,896	-	-	-	-	-	6,344,896
Resolución según el Acta de Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2018: Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	(1,194,110)	(1,194,110)
Apropiación reserva legal	-	-	-	146,555	-	-	(146,555)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	(377,844)	-	2,192,113	1,814,269
Saldos al 31 de diciembre del 2018	28,019,629	6,374,311	3,282,830	8,631,567	(2,096,555)	134,759	(5,820,759)	36,525,782
Efecto de implementación NIIF 16	-	-	-	-	-	-	(1,011,603)	(1,011,603)
Resolución según el Acta de Junta General de Accionistas del 4 de febrero de 2019: Aportes para futuras capitalizaciones	6,378,238	(6,374,311)	-	-	-	-	-	3,925
Resolución según el Acta de Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2019: Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	(1,595,061)	(1,595,061)
Apropiación reserva legal	-	-	-	219,211	-	-	(219,211)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	1,372,085	-	1,570,403	2,942,488
Saldos al 31 de diciembre del 2019	34,397,865	-	3,282,830	8,850,778	(724,470)	134,759	(7,076,231)	36,865,531

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


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Elena Asimbaya
Contadora

SUPERDEPORTE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,414,208	3,137,095
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	8	2,780	152,658
Provisión por deterioro de instalaciones, muebles y equipos	14	(303,266)	(73,641)
Provisión valor neto de realización de inventarios	11	98,839	250,218
Provisión por pérdidas de inventario	11	-	2,612
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	14	3,495,941	3,434,129
Depreciación de derechos de uso	15	4,414,730	-
Bajas de instalaciones, muebles y equipos, neto	14	206,263	304
Ajustes de instalaciones, muebles y equipos, neto	14	207,953	-
Amortización de activos intangibles	17	356,863	233,699
Provisión intereses préstamos y obligaciones financieras	33	6,262,025	4,806,905
Provisión intereses compañías relacionadas	33	532,934	384,635
Costo amortizado de obligaciones financieras	18	(256,599)	186,278
Costo financiero por pasivos de arrendamientos	15	1,598,805	-
Provisión participación a trabajadores	21	602,507	553,606
Provisión por jubilación patronal y desahucio	23	1,413,924	1,075,497
Adopción NIIF 9 y NIIF 15		-	(810,541)
		<u>22,047,907</u>	<u>13,333,454</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		126,979	(2,766,640)
Cuentas por cobrar empleados		234,857	(75,385)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(11,837,053)	(4,726,005)
Anticipos		(4,225,994)	(1,263,094)
Inventarios		248,869	2,636,151
Impuestos por recuperar		(823,547)	646,535
Otros activos		(376,952)	(1,101,033)
Cuentas por pagar a proveedores		6,611,543	3,836,165
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(6,943,629)	(2,924,133)
Obligaciones sociales		(674,109)	(777,887)
Dividendos por pagar		6,219	(12,259)
Pasivos de contratos		(1,413,994)	1,413,994
Otros pasivos		(1,320,634)	(1,110,048)
Impuestos por pagar		299,433	(1,306,319)
Beneficios a empleados		(572,705)	517,710
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>1,387,190</u>	<u>6,321,206</u>
Pago de intereses		(8,519,649)	(4,920,329)
Impuesto a la renta causado	21	(1,269,320)	(1,627,500)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(8,401,779)</u>	<u>(226,623)</u>

SUPERDEPORTE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	14	(4,451,726)	(4,924,212)
Adiciones de activos intangibles	17	(1,098,285)	(724,270)
Adiciones de propiedades de inversión	16	(2,581,795)	-
Inversiones al costo amortizado	7	(254,381)	15,000
Préstamos otorgados a compañías relacionadas		(8,064,574)	(623,165)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(16,450,761)</u>	<u>(6,256,647)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de préstamos y obligaciones financieras		35,540,188	2,723,270
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		516,142	(836,398)
Efectivo pagado por pasivos de arrendamiento	15	(3,914,358)	-
Aporte futura capitalización		3,925	-
Pago de dividendos		(1,595,061)	(1,194,110)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>30,550,836</u>	<u>692,762</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		5,698,296	(5,790,508)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,540,772</u>	<u>11,331,280</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>11,239,068</u>	<u>5,540,772</u>

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


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Elena Asimbaya
Contadora

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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 está en Quito 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 152 tiendas (2018: 141 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", "Puma" y "Under Armour".

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 que se dedica a la importación, distribución y compra - venta al por mayor y menor de toda clase de calzado, ropa y accesorios deportivos). De esta manera el 22 de diciembre del 2017, se firmó el compromiso para la transferencia del 99,99% de las acciones y control de dicha entidad, con Geosport S.A. (compañía relacionada). El precio por la transferencia de las acciones fue 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.

1.3 Compraventa de activos

El 2 de abril del 2018, la Compañía suscribió un contrato de compra venta de activos fijos e inventario con su compañía relacionada Mixsports Cía. Ltda. en el cual establece que los activos que constituyen la operación de su local comercial, así como todos los demás productos que se mantenga a nombre de dicha compañía sean transferidos a Superdeporte S.A. Siendo así, a partir de dicha fecha la Compañía asumió el negocio de importación y comercialización de la marca "Under Armour" y el control de la tienda comercial de la misma denominación; 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 un año.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se detallan los saldos de Mixsports S.A. que fueron adquiridos por Superdeporte S.A.:

	<u>Al 2 de abril de 2018</u>
	<u>Mixsport S.A.</u>
Inventarios	1,175,285
Propiedades y equipos	702,433
Total activos	<u>1,877,718</u>

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

1.4 Fusión por absorción

El 21 de noviembre de 2019, mediante acta de sesión del Directorio de Superdeporte S.A. se aprobó la propuesta de fusión por absorción de las compañías relacionadas Inmobiliaria Investa S.A., Mildeportes S.A. y Mixsports S.A. (absorbidas) con Superdeporte S.A. (absorbente). Posteriormente, el 29 de noviembre del 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. resolvió aprobar la mencionada fusión, la misma que a la fecha no se ha instrumentado hasta cumplir los procesos legales ante el organismo de control.

1.5 Situación económica del país

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación económica del país continuará estancada, lo que implica seguir aplicando políticas de ahorro y austeridad en los gastos, con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, los precios de venta se han mantenido estables al inicio del año y se han reducido en el último trimestre para poder captar más clientes y mantener la participación de mercado. Se espera un año 2020 estable, pero sin crecimiento, debido a las próximas elecciones y a la ejecución del plan gubernamental de la recuperación de la economía hasta el 2021.

1.6 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Superdeporte S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 20 de marzo del 2020 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base 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 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2. 13. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

2.3 Transacciones de moneda extranjera

(a) 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de "Gastos financieros, neto".

2.3.1 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 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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

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

2.5.2 Medición

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

2.5.3 Instrumentos de deuda

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

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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

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

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

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

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

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

2.5.5 Clasificación

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “efectivo y equivalentes de efectivo”, “inversiones al costo amortizado”, “cuentas por cobrar comerciales”, “cuentas por cobrar relacionadas”, y “cuentas por cobrar empleados” en el estado de situación financiera. Los activos

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Inversiones al costo amortizado:

Corresponden a inversiones 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, netos” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes 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 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuentas por cobrar 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 30 y 60 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 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.

Cuentas por cobrar empleados:

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

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.7 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En razón de que no existe componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. (Ver Nota 7)

Para los saldos por cobrar a partes relacionadas se realizó un análisis individualizado, provisionando la cartera en riesgo de compañías en liquidación.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: “préstamos y obligaciones financieras”, “Documentos y cuentas por pagar a proveedores”, “cuentas por pagar a compañías relacionadas” y “otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras:

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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”.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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.

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.

Cuentas por pagar relacionadas:

Estas cuentas corresponden a:

- (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. En el caso de facturas comerciales negociables son exigibles entre 120 y 140 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”.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento (si hubiere) determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Instalaciones, muebles y equipos

Las instalaciones, muebles 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 menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las instalaciones, muebles y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de las instalaciones, muebles y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, muebles y equipos son las siguientes:

<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 instalaciones, muebles 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 las instalaciones, muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

2.9 Propiedades de inversión

Corresponden a terrenos ubicados en el cantón de Manta, provincia de Manabí, que se mantienen para la obtención de plusvalía. Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo menos su depreciación. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.10 Activos intangibles

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

Los principales intangibles que tiene la Compañía corresponden a 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.

2.11 Deterioro de activos no financieros (instalaciones, muebles y equipos, activos intangibles y activos por derecho de uso)

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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).

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable. La Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene pérdidas por deterioro en sus unidades generadoras de efectivo (Tiendas deportivas) por US\$590,745 (2018:US\$894,011); adicionalmente durante el año se reconoció un movimiento neto de US\$303,266 por pérdidas por deterioro (2018: US\$73,641 por pérdidas por deterioro). (Ver Nota 14).

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de o</u>	<u>Año de n</u>
Bienes Inmuebles	Comercial, Logístico y Administrativo	De 2 a 12 años	Hasta 2030

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02% que corresponde a la tasa de interés activa referencial a la tasa de interés activa referencial para el sector inmobiliario al 31 de diciembre de 2018, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. La Compañía ha optado por no realizar revalúo para dicha categoría de activos por derecho de uso.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

2.13 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.

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% sobre las utilidades gravables, al cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2018, la normativa vigente en ese año estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía aplicó el 28% de tasa impositiva de Impuesto a la renta.

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

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

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

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

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

2.14 Beneficios a los empleados

2.14.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponde 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 de ventas 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) Décimo tercer y décimo 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.
- (v) Bonos a directivos y ejecutivos: La Compañía reconoce en sus estados financieros bonos a sus directivos y ejecutivos, los cuales son determinados con base en rendimiento, nivel de ventas y utilidad.

2.14.2 Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.21% (2018: 4.25%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.15 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) 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.

2.16 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.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos sean aprobados por los accionistas.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en las facturas de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 a 90 días a terceros y de 30 a 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de zapatos, ropa y accesorios deportivos -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos disponibles en almacén(es) de la Compañía o entregados en el almacén del cliente.

b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de estampado y/o etiquetado, se reconocen en el período en el que se prestan.

c) Ingreso 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 constituye provisiones por devoluciones.

2.19 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.20 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

2.21 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.13.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento en relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de esos activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 10.02%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo, y
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial,

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2018</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	12,491,590
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	21,975,138
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	-
(Menos): arrendamientos de locales propios de Inmobiliaria Investa S.A.	6,341,802
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	1,914,899
(Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo	-
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>13,718,437</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	3,340,994
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>10,377,443</u>
	<u>13,718,437</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$12,706,834
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$13,718,437
- Resultados acumulados: disminución de US\$1,011,603

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basa 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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

- Deterioro de cuentas por cobrar comerciales: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar; la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Vidas útiles de instalaciones, muebles y equipos, activos intangibles y activos por derechos de uso: Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.9 y 2.11)
- 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 2.12.
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.15.2)
- 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 los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Pasivos de contratos – cupones de descuento: La Compañía ha realizado la estimación de los pasivos del contrato en función a los datos históricos de cupones utilizados por los clientes. Al menos cada año se evalúa la adecuada estimación de estos valores de acuerdo con las características actuales de mercado.
- Pasivos de arrendamientos: La Compañía realiza el cálculo en base a la información disponible en los contratos de arrendamientos celebrados al cierre de cada año y utiliza como tasa de descuento la tasa incremental de arrendamientos para determinar el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con el pago de la obligación con el arrendador.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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.

(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 equivalente, las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

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, 35% (2018: 38%) son pagos en efectivo y cheque y 65% (2018: 62%) 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 (Garanchek) 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 2019 representaron un 3% (2018: 6%) de las ventas, por lo tanto, no constituyen riesgo crediticio para la Compañía. 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.

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de alta calificación crediticia en el Ecuador:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019 (1)</u>	<u>2018</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A.	AA+	AA+
Banco del Austro S.A.	AA	AA
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(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.

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 2019 y 2018 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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayor de 1 año</u>
Obligaciones financieras	63,532,073	35,861,922
Cuentas por pagar relacionadas	15,361,031	4,041,210
Proveedores	17,470,515	-
Intereses	3,722,789	4,328,683
 <u>2018</u>	 <u>Menos de 1 año</u>	 <u>Mayor de 1 año</u>
Obligaciones financieras	45,880,388	18,333,650
Cuentas por pagar relacionadas	21,431,275	4,420,706
Proveedores	10,858,972	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	99,393,995	64,214,038
Cuentas por pagar relacionadas	19,402,241	25,851,981
Proveedores	17,470,515	10,858,972
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(11,239,068)	(5,540,772)
Deuda neta	125,027,683	95,384,219
Total patrimonio	36,865,531	36,525,782
Total capital	161,893,214	131,910,001
Ratio de apalancamiento	77%	72%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento de las obligaciones financieras que proporcionan recursos para capital de trabajo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,239,068	-	5,540,772	-
Inversiones	254,381	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	11,032,475	-	11,162,234	-
Cuentas por cobrar relacionadas	39,459,092	19,120,894	19,325,618	19,352,741
Cuentas por cobrar empleados	423,021	-	657,878	-
Total activos financieros	62,408,037	19,120,894	36,686,502	19,352,741
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	63,532,073	35,861,922	45,880,388	18,333,650
Proveedores	17,470,515	-	10,858,972	-
Cuentas por pagar relacionadas	15,361,031	4,041,210	21,431,275	4,420,706
Total pasivos financieros	96,363,619	39,903,132	78,170,635	22,754,356

5.2 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	60,196	39,075
Instituciones financieras locales:		
Banco de Guayaquil S.A.	2,216,983	1,703,219
Banco Pichincha C.A.	2,167,390	1,186,930
Banco Internacional S.A.	1,798,050	1,152,916
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1,525,130	327,009
Banco del Pacífico S.A.	814,938	301,537
Banco del Austro S.A.	785,775	132,765
Banco Bolivariano C.A.	502,135	518,237
Banco de Loja S.A.	111,457	172,426
Banco Solidario S.A.	7,014	2,335
Inversiones temporales (1)	1,250,000	4,323
	<u>11,239,068</u>	<u>5,540,772</u>

(1) Corresponde a una inversión temporal por USD1.250.000 en un Fondo de Inversión FIT con Fiduamericas con un plazo menor a 90 días con un rendimiento del 6.15%

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversión (1)	<u>254,381</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a un certificado de depósito en el Banco del Pacífico con un plazo de 91 días.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes minoristas	2,980	235,409
Clientes mayoristas	3,379,312	2,588,423
Tarjetas de crédito (1)	7,948,823	8,633,906
Otras menores	-	356
Total (2)	11,331,115	11,458,094
(-) Deterioro por cuentas comerciales (3)	<u>(298,640)</u>	<u>(295,860)</u>
	<u>11,032,475</u>	<u>11,162,234</u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.
- (2) A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	<u>9,222,865</u>	81.4%	<u>10,927,551</u>	95.4%
Vencidas				
De 0 a 120 días	1,362,764	12.0%	81,671	0.7%
De 120 a 180 días	242,816	2.1%	89,540	0.8%
De 181 a 360 días	318,328	2.8%	133,437	1.2%
Más de 360 días	184,342	1.6%	225,895	2.0%
	<u>11,331,115</u>	100%	<u>11,458,094</u>	100%

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa la categoría de clientes mayoristas.

Cartera de riesgo: Correspondiente a cartera de clientes mayoristas y minoristas donde la Administración de la Compañía considera se presenta una probabilidad de incumplimiento de pago.

Tarjetas de crédito: Este rubro no se consideró para la determinación de la provisión, en razón que esta cartera no presenta una probabilidad de incumplimiento de pago.

Otras cuentas por cobrar comerciales: Correspondiente principalmente a cheques por depositar recibidos de clientes mayoristas que no se consideró para la determinación de la provisión, en razón de que esta cartera no presenta una probabilidad de incumplimiento de pago.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta agrupación se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera de riesgo	2,918,974	1,926,356
Tarjetas de crédito	7,948,822	8,633,906
Otras cuentas por cobrar comerciales	463,319	897,832
	<u>11,331,115</u>	<u>11,458,094</u>

- (3) La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras. (Ver Nota 2.6.7)

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en las tasas de impago históricas a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar considerando la probabilidad de incumplimiento de pago en función al número de facturas que han caído en default al cierre de cada año y la pérdida generada por la ocurrencia del impago calculada en función de los montos no recuperables dado el incumplimiento; y un ajuste por estimaciones relativas a las condiciones económicas futuras.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

<u>2019</u>	<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
Cartera de riesgo	1,396,662	334,183	241,884	203,565	242,569	315,769	184,342	2,918,974
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.53%	0.22%	8.57%	22.39%	17.97%	37.58%	58.15%	
Pérdida crediticia esperada	<u>7,550</u>	<u>866</u>	<u>30,985</u>	<u>42,887</u>	<u>28,572</u>	<u>82,746</u>	<u>105,034</u>	<u>298,640</u>

<u>2018</u>	<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
Cartera de riesgo	1,024,547	133,211	197,341	115,673	89,275	141,100	225,209	1,926,356
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.81%	1.72%	16.67%	25.25%	31.07%	37.27%	63.49%	
Pérdida crediticia esperada	<u>8,270</u>	<u>2,292</u>	<u>32,902</u>	<u>29,093</u>	<u>27,735</u>	<u>52,582</u>	<u>142,986</u>	<u>295,860</u>

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	295,860	166,177
Incrementos	2,780	152,658
Bajas	-	(22,975)
	<u>298,640</u>	<u>295,860</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos	168,024	227,425
Compra de mercadería	237,264	429,736
Otras cuentas por cobrar empleados	17,733	717
	<u>423,021</u>	<u>657,878</u>

10. ANTICIPOS PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo proveedores del exterior (1)	6,632,084	2,806,643
Anticipo proveedores nacionales	510,922	110,369
	<u>7,143,006</u>	<u>2,917,012</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a los anticipos entregados por servicios contratados a: i) Quinn Emanuel por US\$1,587,782 (2018:US\$105,000); por compra de mercadería a: i) Mikasa Corporation por US\$1,023,672 (2018:US\$1,193,977); ii) Pg Group Limited por US\$452,766 (2018:US\$0); iii) Berghaus Ltd. por US\$366,625 (2018: US\$171,846); y, iv) Dacrimar por US\$330,925 (2018:US\$20,534).

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Zapatos	17,385,253	17,756,274
Ropa	14,885,220	9,997,286
Accesorios	7,167,665	4,625,613
Suministros y otros	596,683	496,322
Importaciones en tránsito	3,915,279	11,573,692
(-) Provisión por valuación de inventarios - VNR (1)	(98,839)	(250,218)
(-) Provisión obsolescencia de inventario (2)	(293,908)	(293,908)
	<u>43,557,353</u>	<u>43,905,061</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	250,218	600,846
Incrementos	98,839	250,218
Reversos/utilizaciones	(250,218)	(600,846)
	<u>98,839</u>	<u>250,218</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a provisión por posibles pérdidas de inventarios por diferentes motivos, los movimientos son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	293,908	323,754
Incrementos	-	2,612
Reclasificaciones	-	-
Reversos/utilizaciones	-	(32,458)
	<u>293,908</u>	<u>293,908</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones financieras contratadas. Ver Notas 18 y 34.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario de años anteriores (1)	1,876,081	1,659,944
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta (2)	1,214,457	714,384
Otros impuestos por reclamar	373,920	266,583
	<u>3,464,458</u>	<u>2,640,911</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta de los años 2016 al 2018 a favor de la Compañía que será liquidado con impuesto a la renta causado de periodos fiscales futuros.
- (2) Corresponde al crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta efectuadas en el año neto del impuesto causado en el ejercicio. Dicho impuesto será liquidado con impuesto a la renta causado de periodos fiscales futuros.

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Arriendos pagados por adelantado (1)	3,669,988	4,267,458
Derechos sobre locales arrendados (2)	3,143,966	1,872,615
Servicios pagados por adelantado (3)	1,994,250	2,590,410
Otras cuentas por cobrar corrientes	427,583	70,802
Seguros pagados por adelantado	197,173	273,263
Garantías	193,391	161,232
Préstamos terceros	103,886	117,505
	<u>9,730,237</u>	<u>9,353,285</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clasificación:		
Corriente	3,786,411	3,929,686
No Corriente	5,943,826	5,423,599
	<u>9,730,237</u>	<u>9,353,285</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 12 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de vencimiento de los contratos.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a concesiones sobre locales comerciales arrendados en centros comerciales entre los principales se encuentran: Shopping Carapungo por US\$2,488,865 (2018:US\$1,124,699), Centro Comercial Iñaquito por US\$229,729 (2018:US\$291,305), Terminal Terrestre Machala por US\$85,802 (2018:US\$94,039) y Laguna Mall Ibarra por US\$60,906 (2018:US\$68,215).
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a contratos de auspicios con Barcelona Sporting Club por US\$961,667 (2018: US\$1,236,667). y la Federación Ecuatoriana de Fútbol por US\$698,107 (2018: US\$895,962). Adicionalmente corresponde a valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso, y renovaciones de mantenimientos anuales.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos Diversos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018								
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	<u>11,820,107</u>	<u>750,227</u>	<u>868,745</u>	<u>318,372</u>	<u>1,462,047</u>	<u>33,902</u>	<u>-</u>	<u>15,253,400</u>
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	2,115,752	112,756	446,070	285,709	766,712	78,743	1,118,889	4,924,631
Bajas, neto	-	-	(113)	(191)	-	-	-	(304)
Transferencias	-	-	(419)	-	-	-	-	(419)
Depreciación	(2,601,823)	(160,719)	(156,755)	(227,371)	(266,424)	(21,037)	-	(3,434,129)
Deterioro (2)	73,641	-	-	-	-	-	-	73,641
Valor en libros	<u>11,407,677</u>	<u>702,264</u>	<u>1,157,528</u>	<u>376,519</u>	<u>1,962,335</u>	<u>91,608</u>	<u>1,118,889</u>	<u>16,816,820</u>
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	30,467,397	1,905,089	2,125,333	3,911,450	3,851,211	396,570	1,118,889	43,775,939
Depreciación acumulada	(18,165,709)	(1,202,825)	(967,805)	(3,534,931)	(1,888,876)	(304,962)	-	(26,065,108)
Deterioro	(894,011)	-	-	-	-	-	-	(894,011)
Valor en libros	<u>11,407,677</u>	<u>702,264</u>	<u>1,157,528</u>	<u>376,519</u>	<u>1,962,335</u>	<u>91,608</u>	<u>1,118,889</u>	<u>16,816,820</u>
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	36,055	-	59,199	376,795	33,403	-	3,946,274	4,451,726
Reclasificaciones	3,873,939	215,880	218,350	67,385	354,669	-	(4,730,223)	-
Bajas costo	(1,063,902)	(4,078)	-	(4,227)	(740)	-	(2,823)	(1,075,770)
Bajas depreciación	866,076	1,650	-	1,571	210	-	-	869,507
Ventas costo	-	-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)
Ventas depreciación	-	-	-	-	-	10,000	-	10,000
Depreciación	(2,592,290)	(161,979)	(199,444)	(204,266)	(318,492)	(19,470)	-	(3,495,941)
Deterioro (2)	303,266	-	-	-	-	-	-	303,266
Ajuste Costo	(1,779,246)	(27,074)	7,493	(6,505)	(5,589)	(81,368)	-	(1,892,289)
Ajuste depreciación	1,598,209	29,681	(11,050)	(1,529)	(12,347)	81,372	-	1,684,336
Valor en libros	<u>12,649,784</u>	<u>756,344</u>	<u>1,232,076</u>	<u>605,743</u>	<u>2,013,449</u>	<u>72,142</u>	<u>332,117</u>	<u>17,661,655</u>
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	31,534,243	2,089,817	2,410,375	4,344,898	4,232,954	305,202	332,117	45,249,606
Depreciación acumulada	(18,293,714)	(1,333,473)	(1,178,299)	(3,739,155)	(2,219,505)	(233,060)	-	(26,997,206)
Deterioro	(590,745)	-	-	-	-	-	-	(590,745)
Valor en libros	<u>12,649,784</u>	<u>756,344</u>	<u>1,232,076</u>	<u>605,743</u>	<u>2,013,449</u>	<u>72,142</u>	<u>332,117</u>	<u>17,661,655</u>

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden principalmente a adiciones de instalaciones en las siguientes unidades de negocio: i) Marathon El Portal por US\$670,299, ii) Marathon Jardín por US\$366.450, iii) Explorer Jardín por US\$225.971, iv) Explorer El Portal por US\$220.677
- (2) 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 desde el inicio de operación. 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 siete años.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor de uso al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	<u>Porcentaje %</u>								
Margen bruto	43.04%								
Tasa de crecimiento	3.84%								
	<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>	<u>Under Armour</u>
Ventas	0%	3%	3%	7%	8%	4%	8%	3%	4%
Costos	1%	3%	3%	3%	3%	4%	2%	3%	2%
Gastos	1%	3%	3%	3%	1%	2%	0%	2%	3%
Tasa de descuento (iii)	11.82%								

- (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 2019 y 2018 la Compañía determinó el deterioro atribuible a cada Unidad Generadora de Efectivo, así como la factibilidad de negocios y rentabilidad de cada unidad.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Notas 18 y 34.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. ARRENDAMIENTOS

El movimiento y los saldos de los activos por derechos de uso se presentan a continuación:

	<u>2019</u>
Saldos al 1 de enero	12,706,834
Incrementos	14,195,095
Depreciación	<u>(4,414,730)</u>
	<u>22,487,199</u>

Los vencimientos y la composición de los pasivos por arrendamientos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>
Flujos de caja sin descontar de los contratos de arrendamientos	
Menor a 1 año	7,287,051
Entre 1 y 5 años	18,272,123
Mayor a 5 años	<u>6,176,114</u>
Pasivos de arrendamientos sin descontar al 31 de diciembre	<u>31,735,288</u>
Pasivos de arrendamientos al 31 de diciembre	<u>23,999,174</u>
Corriente	5,246,480
No corriente	18,752,694

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	1,598,805
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo y de locales propios de Inmobiliaria Investa S.A. (incluido en los gastos de ventas y administrativos)	<u>5,437,311</u>
	<u>7,036,116</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$5,513,153.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Movimiento y saldos de propiedades de inversión se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018		
Costo (1)	21,885,776	21,885,776
Depreciación acumulada	-	-
Valor en libros	<u>21,885,776</u>	<u>21,885,776</u>
Movimiento 2018		
Adiciones (1)	-	-
Valor en libros	<u>21,885,776</u>	<u>21,885,776</u>
Al 31 de diciembre del 2018		
Costo	21,885,776	21,885,776
Depreciación acumulada	-	-
Valor en libros	<u>21,885,776</u>	<u>21,885,776</u>
Movimiento 2019		
Adiciones (2)	2,581,795	2,581,795
Valor en libros	<u>24,467,571</u>	<u>24,467,571</u>
Al 31 de diciembre del 2019		
Costo	24,467,571	24,467,571
Depreciación acumulada	-	-
Valor en libros	<u>24,467,571</u>	<u>24,467,571</u>

Corresponde a:

1. Corresponde a un terreno de 1236 hectáreas ubicado en la ciudad de Manta, el cual fue adquirido con fecha 7 de junio del 2017, por US\$21.584.079 más los costos de adquisición que son US\$301,699, 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 por el monto mencionado.
2. Corresponde a un terreno de un área de 345,380.54 m2, ubicado en el sitio Comején, Vía a San Mateo, jurisdicción del Cantón Manta, por US\$2,581,795, perteneciente a la Compañía Solucionsa S.A., desmembrado a favor de Superdeporte, que fue adquirido el 19 de diciembre del 2019 en concepto de dación de pago por el monto mencionado.

Valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con las NIIF 13 "Medición del valor razonable" los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el valor razonable de las propiedades de inversión según valuaciones realizadas por peritos independientes asciende a aproximadamente US\$24,467,571; monto determinado bajo lineamientos del Nivel 1.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 1

Para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los de la Compañía. El dato más relevante se basa en el precio por m2 del terreno que fue determinado por un informe pericial.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Licencias	835,056	1,611,160
Proyecto Bussiness Intelligent	306,540	112,652
Proyecto RetailPro	165,770	340,785
Proyecto SAP	2,087,329	588,676
	<u>3,394,695</u>	<u>2,653,273</u>

A continuación, el movimiento y los saldos de los activos intangibles:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	2,653,273	2,162,702
Adiciones/compras (1)	1,098,285	724,270
Amortización	(356,863)	(233,699)
	<u>3,394,695</u>	<u>2,653,273</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a la adquisición, actualización y mantenimiento de licencias utilizadas por la Compañía.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Obligaciones financieras (1)	34,468,680	15,363,851	17,160,522	8,340,177
Letras de cambio (2)	1,467,735	-	800,000	-
Emisión de Obligaciones (3)	11,380,837	20,625,601	14,228,421	9,993,473
Papel Comercial (3)	7,000,000	-	7,000,000	-
Facturas comerciales negociables (4)	9,343,890	-	4,691,445	-
Avaes bancarios (5)	-	-	2,000,000	-
Costo amortizado (3)	(129,069)	(127,530)	-	-
	<u>63,532,073</u>	<u>35,861,922</u>	<u>45,880,388</u>	<u>18,333,650</u>

(1) Composición:

2019

Entidad	No. Operaciones	Emisión	Vencimiento	Tasa de interés	2019	
					Corriente	No corriente
<u>Préstamos bancos locales</u>						
Banco de Guayaquil S.A.	3	29-ago-19	25-feb-20	9.05% - 9.33%	13,442,470	-
Banco del Austro S.A.	1	26-oct-19	26-abr-23	9.02%	7,424,230	4,475,770
Banco Internacional S.A.	14	20-ago-19	28-jul-23	8.95% - 9.12%	6,851,132	3,228,802
Banco del Pacifico S.A.	3	18-oct-19	27-sep-23	8.95%	2,521,626	2,075,590
Banco Bolivariano S.A.	2	27-dic-19	25-sep-20	8.33%	1,750,000	-
Banco de la Producción S.A.						
Produbanco Grupo Proamerica	2	1-oct-19	4-sep-24	8.95%	1,416,311	5,583,689
<u>Cartas de Crédito</u>						
Banco Bolivariano S.A.	2	29-nov-19	27-feb-20	-	425,154	-
Interés por pagar	-	-	-	-	610,015	-
Otros					27,742	-
					34,468,680	15,363,851

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018

<u>Entidad</u>	<u>No. Operaciones</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2018</u>	
					<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Préstamos bancos locales</u>						
Banco Internacional S.A.	17	10-jul-18	28-jul-23	8.95% - 9.12%	7,013,467	2,340,177
Banco de la Producción S.A.						
Produbanco Grupo Proamerica	2	30-nov-18	29-jul-19	8.95%	5,185,659	-
Banco de Guayaquil S.A.	1	10-sep-18	8-ene-19	8.50%	1,290,000	-
Banco Bolivariano S.A.	3	21-sep-18	13-nov-19	4.25% - 8.20%	2,208,333	-
Banco del Austro S.A.	1	26-oct-18	26-abr-23	9.02%	-	6,000,000
<u>Cartas de Crédito</u>						
Banco Internacional S.A.	8	1-ago-18	26-jun-19	-	1,078,824	-
Banco Pichincha C.A.	3	6-dic-18	20-ene-19	-	98,477	-
Interés por pagar	-	-	-	-	285,762	-
					<u>17,160,522</u>	<u>8,340,177</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a dos letras de cambio a favor de CACPECO Ltda. y una letra de cambio a favor de una persona natural con fecha de emisión del 18 de octubre de 2019 y con vencimiento hasta el 11 de febrero del 2020 con una tasa de interés del 8%. (2018: Corresponde a una letra de cambio a favor de CACPECO Ltda. con fecha de emisión del 18 de octubre de 2018 y con vencimiento hasta el 16 de abril del 2019 con una tasa de interés del 8%).

- (3) El detalle de la emisión de obligaciones es el siguiente:

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2019

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	No corriente
Cuarta Emisión de obligaciones (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	1,000,000	1,750,000	2,250,000
236750	15-sep-17	15-sep-22	3,521,700	880,425	748,361	1,892,914
236747	15-sep-17	15-sep-22	60,000	15,000	12,750	32,250
236748	15-sep-17	15-sep-22	5,000	1,250	1,063	2,688
236749	18-sep-17	15-sep-22	15,000	3,750	3,188	8,063
236995	22-sep-17	15-sep-22	29,900	7,475	6,354	16,071
237603	17-oct-17	15-sep-22	31,550	7,888	6,704	16,958
8347	19-oct-17	15-sep-22	20,000	5,000	4,250	10,750
237713	20-oct-17	15-sep-22	45,000	11,250	9,563	24,188
239247	11-dic-17	15-sep-22	1,000,000	250,000	212,500	537,500
239257	12-dic-17	15-sep-22	20,000	5,000	4,250	10,750
239257	15-dic-17	15-sep-22	231,850	57,963	49,268	124,619
239429	18-dic-17	15-sep-22	20,000	5,000	4,250	10,750
Subtotal			16,000,000	8,250,000	2,812,500	4,937,500

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	No corriente
Quinta Emisión de obligaciones (iii)						
1076	9-feb-18	9-feb-21	20,000	10,334	7,650	2,015
1069	9-feb-18	9-feb-21	200,000	103,342	76,505	20,153
1061	9-feb-18	9-feb-21	13,000	6,717	4,973	1,310
1060	9-feb-18	9-feb-21	31,000	16,018	11,858	3,124
1095	9-feb-18	9-feb-21	15,000	7,751	5,738	1,511
1154	9-feb-18	9-feb-21	250,000	129,178	95,631	25,191
1179	9-feb-18	9-feb-21	1,115,000	576,134	426,513	112,353
1206	9-feb-18	9-feb-21	56,000	28,936	21,421	5,643
1320	9-feb-18	9-feb-21	300,000	155,014	114,757	30,229
1319	16-feb-19	16-feb-22	450,000	162,698	120,812	166,490
1318	16-feb-19	16-feb-22	200,000	72,310	53,694	73,995
1317	16-feb-19	16-feb-22	300,000	108,465	80,541	110,993
1316	16-feb-19	16-feb-22	250,000	90,388	67,118	92,494
1756	16-feb-19	16-feb-22	10,000	3,616	2,685	3,700
1862	16-feb-19	16-feb-22	30,000	10,847	8,054	11,099
2027	16-feb-19	16-feb-22	34,950	12,636	9,383	12,931
2588	16-feb-19	16-feb-22	23,500	8,496	6,309	8,694
2617	16-feb-19	16-feb-22	701,550	253,646	188,346	259,557
Subtotal			4,000,000	1,756,527	1,301,990	941,483

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	No corriente
Sexta Emisión de obligaciones (iv)						
258426	30-may-19	30-may-22	1,500,000	210,000	450,000	840,000
259377	30-may-19	30-may-22	250,000	35,000	75,000	140,000
259551	30-may-19	30-may-22	25,000	3,500	7,500	14,000
259623	30-may-19	30-may-22	43,000	6,020	12,900	24,080
259682	30-may-19	30-may-22	25,000	3,500	7,500	14,000
259681	30-may-19	30-may-22	25,000	3,500	7,500	14,000
259680	30-may-19	30-may-22	30,000	4,200	9,000	16,800
259967	30-may-19	30-may-22	33,000	4,620	9,900	18,480
260179	30-may-19	30-may-22	20,000	2,800	6,000	11,200
5848	30-may-19	30-may-22	25,000	3,500	7,500	14,000
260487	30-may-19	30-may-22	500,000	70,000	150,000	280,000
6737	30-may-19	30-may-22	1,000,000	140,000	300,000	560,000
261620	30-may-19	30-may-22	40,000	5,600	12,000	22,400
261883	30-may-19	30-may-22	100,000	14,000	30,000	56,000
262033	30-may-19	30-may-22	20,000	2,800	6,000	11,200
262081	30-may-19	30-may-22	10,000	1,400	3,800	4,800
262082	30-may-19	30-may-22	20,000	2,800	6,000	11,200
262083	30-may-19	30-may-22	20,000	2,800	6,000	11,200
262084	30-may-19	30-may-22	8,000	1,120	2,400	4,480
7435	30-may-19	30-may-22	5,000	700	1,500	2,800
7436	30-may-19	30-may-22	28,000	3,920	8,400	15,680
7437	30-may-19	30-may-22	28,000	3,920	8,400	15,680
7438	30-may-19	30-may-22	28,000	3,920	8,400	15,680
262481	30-may-19	30-may-22	250,000	35,000	75,000	140,000
262605	30-may-19	30-may-22	33,000	4,620	9,900	18,480
262655	30-may-19	30-may-22	13,000	1,820	3,900	7,280
262656	30-may-19	30-may-22	11,800	1,652	3,540	6,608
262657	30-may-19	30-may-22	11,800	1,652	3,540	6,608
262658	30-may-19	30-may-22	10,700	1,498	3,210	5,992
262659	30-may-19	30-may-22	9,800	1,372	2,940	5,488
7971	30-may-19	30-may-22	50,000	7,000	15,000	28,000
263072	30-may-19	30-may-22	10,900	1,526	3,270	6,104
263193	30-may-19	30-may-22	107,600	15,064	32,280	60,256
263556	30-may-19	30-may-22	700,000	98,000	210,000	392,000
264604	30-may-19	30-may-22	86,100	12,054	25,830	48,216
265314	30-may-19	30-may-22	5,400	756	1,620	3,024
265844	30-may-19	30-may-22	21,500	3,010	6,450	12,040
10939	30-may-19	30-may-22	16,000	2,240	4,800	8,960
12440	30-may-19	30-may-22	183,000	25,620	54,900	102,480
268393	30-may-19	30-may-22	696,400	97,496	264,632	334,272
4243	30-may-19	30-may-23	1,500,000	150,000	300,000	1,050,000
4597	30-may-19	30-may-23	200,000	20,000	40,000	140,000
4733	30-may-19	30-may-23	250,000	25,000	50,000	175,000
5163	30-may-19	30-may-23	300,000	30,000	60,000	210,000

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	No corriente
Sexta Emisión de obligaciones (iv)						
259683	30-may-19	30-may-23	6,000	600	1,200	4,200
259840	30-may-19	30-may-23	300,000	30,000	60,000	210,000
259842	30-may-19	30-may-23	150,000	15,000	30,000	105,000
5383	30-may-19	30-may-23	1,000,000	100,000	200,000	700,000
5385	30-may-19	30-may-23	600,000	60,000	120,000	420,000
259968	30-may-19	30-may-23	6,000	600	1,200	4,200
260020	30-may-19	30-may-23	4,000	400	800	2,800
261149	30-may-19	30-may-23	100,000	10,000	20,000	70,000
261464	30-may-19	30-may-23	50,000	5,000	10,000	35,000
263275	30-may-19	30-may-23	7,400	740	1,480	5,180
263539	30-may-19	30-may-23	10,600	1,060	2,120	7,420
263538	30-may-19	30-may-23	10,600	1,060	2,120	7,420
263935	30-may-19	30-may-23	16,900	1,690	3,380	11,830
264303	30-may-19	30-may-23	210,600	21,060	42,120	147,420
9347	30-may-19	30-may-23	21,100	2,110	4,220	14,770
264938	30-may-19	30-may-23	100,000	10,000	20,000	70,000
265152	30-may-19	30-may-23	53,000	5,300	10,600	37,100
266060	30-may-19	30-may-23	157,900	15,790	31,580	110,530
268201	30-may-19	30-may-23	945,900	94,590	189,180	662,130
Subtotal			12,000,000	1,440,000	3,056,512	7,503,488
Costo Amortizado Sexta Emisión Obligaciones			-	-	(69,113)	(69,843)

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	No corriente
Séptima Emisión de obligaciones (v)						
268403	4-dic-19	4-dic-22	5,000,000	-	1,666,667	3,333,333
268816	4-dic-19	4-dic-22	3,000,000	-	1,250,000	1,750,000
268212	29-nov-19	29-nov-23	1,101,395	-	275,349	826,046
13236	29-nov-19	29-nov-23	1,000,000	-	250,000	750,000
269499	29-nov-19	29-nov-23	800,000	-	250,000	550,000
269570	29-nov-19	29-nov-23	10,000	-	2,500	7,500
269571	29-nov-19	29-nov-23	10,000	-	2,500	7,500
270119	29-nov-19	29-nov-23	25,000	-	6,250	18,750
Subtotal			10,946,395	-	3,703,265	7,243,130
Costo Amortizado Séptima Emisión Obligaciones			-	-	(59,955)	(57,688)
Intereses por pagar			-	-	506,570	-
Emisión de Obligaciones			42,946,395	11,446,527	11,380,837	20,625,601
Costo amortizado			-	-	(129,068)	(127,531)
Papel comercial						
(v)	9-feb-18	22-ene-20	7,000,000	-	7,000,000	-
			49,946,395	11,446,527	18,251,769	20,498,070

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto	Monto	Saldo pendiente	
			Colocado	Cancelado	Corriente	No corriente
Tercera Emisión de obligaciones (i)						
1817	23-mar-16	23-sep-19	2,000,000	1,428,571	571,429	-
2052	23-mar-16	23-sep-19	60,000	42,857	17,143	-
2053	23-mar-16	23-sep-19	85,000	60,714	24,286	-
2074	23-mar-16	23-sep-19	100,000	71,428	28,572	-
2201	23-mar-16	23-sep-19	20,000	14,286	5,714	-
2442	23-mar-16	23-sep-19	1,500,000	1,071,429	428,572	-
3635	23-mar-16	23-sep-19	8,000	5,714	2,285	-
3946	23-mar-16	23-sep-19	10,000	7,143	2,857	-
4202	23-mar-16	23-sep-19	1,500,000	1,071,429	428,572	-
4883	23-mar-16	23-sep-19	500,000	357,143	142,857	-
4885	23-mar-16	23-sep-19	1,500,000	1,071,429	428,572	-
4896	23-mar-16	23-sep-19	2,027,400	1,448,143	579,257	-
4897	23-mar-16	23-sep-19	274,000	195,714	78,285	-
5061	23-mar-16	23-sep-19	188,000	134,286	53,714	-
5146	23-mar-16	23-sep-19	200,000	142,857	57,143	-
5218	23-mar-16	23-sep-19	182,600	130,429	52,171	-
5519	23-mar-16	23-sep-19	66,000	47,143	18,857	-
6113	23-mar-16	23-sep-19	20,000	14,285	5,715	-
6926	23-mar-16	23-sep-19	2,250,000	1,607,143	642,857	-
8588	23-mar-16	23-sep-19	233,810	167,007	66,803	-
225016	23-mar-16	23-sep-19	1,166,060	832,900	333,160	-
225046	23-mar-16	23-sep-19	816,700	583,357	233,342	-
8801	23-mar-16	23-sep-19	292,430	208,879	83,551	-
Subtotal			15,000,000	10,714,286	4,285,714	-

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	No corriente
Cuarta Emisión de obligaciones (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	-	1,000,000	4,000,000
236750	15-sep-17	15-sep-22	3,521,700	308,149	572,275	2,641,275
236747	15-sep-17	15-sep-22	60,000	5,250	9,750	45,000
236748	15-sep-17	15-sep-22	5,000	437	812	3,750
236749	18-sep-17	15-sep-22	15,000	1,312	2,438	11,250
236995	22-sep-17	15-sep-22	29,900	2,616	4,859	22,425
237603	17-oct-17	15-sep-22	31,550	2,761	5,127	23,662
8347	19-oct-17	15-sep-22	20,000	1,750	3,250	15,000
237713	20-oct-17	15-sep-22	45,000	3,938	7,313	33,750
239247	11-dic-17	15-sep-22	1,000,000	87,500	162,500	750,000
239257	12-dic-17	15-sep-22	20,000	1,750	3,250	15,000
239257	15-dic-17	15-sep-22	231,850	20,287	37,676	173,888
239429	18-dic-17	15-sep-22	20,000	1,750	3,250	15,000
Subtotal			16,000,000	437,500	7,812,500	7,750,000

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	No corriente
Quinta Emisión de obligaciones (iii)						
1076	9-feb-18	9-feb-21	20,000	3,301	7,033	9,666
1069	9-feb-18	9-feb-21	200,000	33,009	70,333	96,658
1061	9-feb-18	9-feb-21	13,000	2,146	4,572	6,282
1060	9-feb-18	9-feb-21	31,000	5,116	10,902	14,982
1095	9-feb-18	9-feb-21	15,000	2,476	5,275	7,249
1154	9-feb-18	9-feb-21	250,000	41,262	87,916	120,822
1179	9-feb-18	9-feb-21	1,115,000	184,027	392,107	538,866
1206	9-feb-18	9-feb-21	56,000	9,243	19,693	27,064
1320	9-feb-18	9-feb-21	300,000	49,514	105,500	144,986
1319	16-feb-19	16-feb-22	450,000	51,903	110,795	287,302
1318	16-feb-19	16-feb-22	200,000	23,068	49,242	127,690
1317	16-feb-19	16-feb-22	300,000	34,602	73,863	191,535
1316	16-feb-19	16-feb-22	250,000	28,835	61,553	159,612
1756	16-feb-19	16-feb-22	10,000	1,153	2,462	6,384
1862	16-feb-19	16-feb-22	30,000	3,460	7,386	19,153
2027	16-feb-19	16-feb-22	34,950	4,031	8,605	22,314
2588	16-feb-19	16-feb-22	23,500	2,712	5,786	15,004
2617	16-feb-19	16-feb-22	701,550	80,917	172,729	447,904
Subtotal			4,000,000	560,775	1,195,752	2,243,473
Interés por pagar			-	-	934,455	-
Emisión de Obligaciones			35,000,000	11,712,561	14,228,421	9,993,473
Papel comercial (vi)	16-feb-19	16-feb-22	7,000,000	-	7,000,000	-
			42,000,000	11,712,561	21,228,421	9,993,473

(i) Tercera emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVSIRQ.DRMV.2016.00425 del 25 de febrero del 2016 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de obligaciones por US\$15,000,000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1.260 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

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

La tasa de interés nominal es de 8.50%, fija anual. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AA+", otorgado por Pacific Credit Rating el 18 de octubre del 2019; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

(ii) Cuarta emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00003769 del 29 de agosto del 2017 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de obligaciones por US\$16,000,000. La obligación emitida tiene un vencimiento de

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Pacific Credit Rating el 18 de octubre del 2019, 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) Quinta emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00001062 del 1 de febrero del 2018 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de obligaciones por US\$4,000,000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1,440 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

Las emisiones fueron estructuradas con garantía general de la totalidad de los activos no gravados que no estén afectados por una garantía específica, en los términos establecidos 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 y B con tasas de interés nominal de 8.50% y 8.75% respectivamente. Dicha emisión cuenta con una calificación de riesgo de "AA+", otorgada por Pacific Credit Rating el 18 de octubre del 2019, 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.

(iv) Sexta emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2019-00004026 del 17 de mayo del 2019 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de obligaciones por US\$12,000,000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1,440 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

Las emisiones fueron estructuradas con garantía general de la totalidad de los activos no gravados que no estén afectados por una garantía específica, en los términos establecidos 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 C y D con tasas de interés nominal de 8% y 8.25% respectivamente. Dicha emisión cuenta con una calificación de riesgo de "AAA-", otorgada por Pacific Credit Rating el 18 de octubre del 2019, 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.

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(v) Séptima emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2019-00022681 del 04 de octubre del 2019 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de obligaciones por US\$18,000,000. 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 8.25%, 8.50% y 8.75% respectivamente. Dicha emisión cuenta con una calificación de riesgo de "AAA-", otorgada por Pacific Credit Rating el 18 de octubre del 2019, 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.

(vi) Tercera emisión de papel comercial:

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2018.000001064 de 1 de febrero del 2018 autorizó a Superdeporte S.A. la emisión de papel comercial por US\$7,000,000 a un plazo de 359 días.

Dicha emisión cuenta con una calificación de "AAA-", otorgado por Pacific Credit Rating el 18 de octubre del 2019; 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.

- (4) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a 14 (2018: 36) facturas comerciales negociadas inicialmente por Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. por US\$873,672 (2018:US\$1,354,116) con plazos de hasta 150 días, 21 facturas comerciales negociadas inicialmente por Equinox Ecuador S.A. por US\$ 1,474,179 con plazos de hasta 120 días y 82 (2018: 33) facturas comerciales negociadas inicialmente por Mundo Deportivo Medeport S.A. por US\$6,996,039 (2018:US\$3,337,329) con plazos de hasta 135 días.
- (5) Corresponden a dos avales bancarios del Banco Guayaquil con fecha de emisión del 28 de noviembre del 2018 por US\$1,700,000 y US\$300,000 respectivamente con vencimiento el 18 y 14 de enero del 2019 respectivamente.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Emisión de obligaciones (1)	31,243,269	24,221,894
Facturas comerciales negociables	9,343,890	4,691,445
Papel Comercial	7,000,000	7,000,000
Banco Internacional S.A.	10,079,934	10,432,469
Banco del Austro S.A.	11,900,000	6,000,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7,000,000	5,185,659
Banco Bolivariano S.A.	2,175,154	2,208,333
Banco de Guayaquil S.A.	13,442,470	1,290,000
Banco del Pacífico S.A.	4,597,216	-
Banco Pichincha C.A.	-	98,477
Letras de cambio	1,467,735	800,000
Aval bancario	-	2,000,000
Intereses por pagar	1,116,585	285,761
Otros	27,742	-
	<u>99,393,995</u>	<u>64,214,038</u>

Los vencimientos anuales de obligaciones financieras por pagar son los siguientes:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	-	45,880,388
2020	63,532,073	6,328,086
2021	15,746,048	6,655,534
2022	13,491,484	3,976,834
2023	5,352,838	1,373,196
2024	1,271,552	-
	<u>99,393,995</u>	<u>64,214,038</u>

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene garantías que respaldan la emisión de obligaciones. (Ver Nota 34).

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía.

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

Corto Plazo:

<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Superdeporte Plus Perú S.A.C. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	12,161,777	4,206,686
Inmobiliaria Investa S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	2,588,229	2,045,601
Geosport S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	1,023,207	1,023,207
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	804,249	-
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	132,642	103,347
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	119,477	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	96,472	-
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	12,135	-
Kamerino P.O. DI. UN. Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	35,830
Notas de crédito almacenes	Entidad del Grupo	Comercial	-	20,298
			<u>16,938,188</u>	<u>7,434,969</u>

<u>Flujos comerciales /Anticipos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Marathon Casa de Deportes (4)	Entidad del Grupo	Comercial	559,192	-
Superdeporte Plus Perú S.A.C. (5)	Entidad del Grupo	Comercial	300,000	81,255
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	67,461
			<u>859,192</u>	<u>148,716</u>

Préstamos

Mixsports Cía. Ltda. (6)	Entidad del Grupo	Financiera	6,853,080	4,927,783
Inmobiliaria Investa S.A. (7)	Entidad del Grupo	Financiera	5,413,095	5,205,936
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda. (8)	Entidad del Grupo	Financiera	5,004,895	-
Mildeportes S.A. (9)	Entidad del Grupo	Financiera	1,575,362	-
Geosport	Entidad del Grupo	Financiera	1,140,800	-
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	577,484	534,401
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	391,467	-
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	361,157	-
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	176,915	35,615
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	11,802	11,802
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	49,086	52,221
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	0
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	980,536
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	83
			<u>21,555,144</u>	<u>11,748,377</u>

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Subrogación de Personal (10)</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2,018</u>
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	106,474	106,474
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	38,206	38,206
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	15,328	15,328
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	5,169	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	3,511	2,855
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	1,404	-
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	13,494
			<u>170,092</u>	<u>176,357</u>
Deterioro			<u>(63,524)</u>	<u>(182,801)</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS CORTO PLAZO			<u>39,459,092</u>	<u>19,325,618</u>

- (1) Corresponden principalmente a ventas de inventario.
- (2) Corresponden a notas de crédito recibidas por Inmobiliaria Investa S.A. por concepto de descuento en arriendos en diciembre del 2019 y 2018.
- (3) Corresponde a una cuenta por cobrar generada por un reembolso de gastos efectuado a la compañía relacionada Geosports S.A. por pagos de servicios legales.
- (4) Corresponde a anticipos entregados a Marathon Casa de Deportes S.A. que serán compensados durante el año 2020.
- (5) 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 2018 y 2019 la Compañía realizó adquisiciones de inventario que fueron compensados con los anticipos entregados.
- (6) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a tres préstamos entregados a Mixsports Cía. Ltda. el 2 de enero, 10 de enero y el 27 de octubre del 2017 por US\$4,331,500, más un préstamo entregado el 1 de octubre del 2019 por US\$1,544,998 fijando el interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador.
- (7) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a un préstamo otorgado 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, más cuatro préstamos otorgados el 27 de febrero, 1, 20 y 26 de marzo del 2018 por US\$1,502,000 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 de los contratos es de un año.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (8) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a 10 préstamos proporcionados a Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda. en los meses de agosto, septiembre, octubre y diciembre de 2019 por US\$4,957,849 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador.
- (9) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a un préstamo proporcionado a Mildeportes S.A. el 30 de agosto del 2019 por US\$1,530,00 fijando el interés del 9%, el plazo de duración del presente contrato es de un año.
- (10) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a cuentas por cobrar por concepto de la subrogación de personal efectuadas entre compañías relacionadas.

Largo Plazo:

Cuentas por cobrar comerciales

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Geosport S.A. (11)	Entidad del Grupo	Financiera	16,000,000	16,000,000
Todoplay S.A. (12)	Entidad del Grupo	Financiera	1,800,000	1,800,000
			<u>17,800,000</u>	<u>17,800,000</u>

Cuentas por cobrar OBD (13)

Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	406,163	406,163
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	331,437	331,437
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	207,829	207,829
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	164,343	296,024
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	134,713	134,713
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	48,195	48,195
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	17,534	2,354
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	10,680	10,522
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	113,094
Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	50,605
Deterioro			-	(48,195)
			<u>1,320,894</u>	<u>1,552,741</u>
Total cuentas por cobrar largo plazo			<u>19,120,894</u>	<u>19,352,741</u>

- (11) 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).
- (12) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a un convenio de subrogación de deuda suscrito el 30 de septiembre del 2018 entre Asercop S.A. subrogado, quien mantenía una obligación por pagar con Todoplay S.A. por US\$1,800,000 a una tasa de interés del 7.85%, a un plazo de 10 años.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (13) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a cuentas por cobrar por concepto de la subrogación de personal efectuadas entre compañías relacionadas.

<u>Cuentas por pagar comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mundo Deportivo Medeport S. A.(1)	Entidad del Grupo	Comercial	9,822,384	9,771,771
Allegro Ecuador S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	2,870,403	-
Mixsports S.A.C. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	785,441	437,693
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	383,974	513,271
Equiperú S.A.C. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	101,418	3,159,537
Marathon Casa De Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	85,455	175,626
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	49,707	-
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	36,131	-
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19,000	130
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	15,831	62,504
K-Misetas Deportivas Kadepo	Entidad del Grupo	Comercial	2,993	13,201
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	701	2,923
Agencia de Viaje y Turismo Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	254	7,544
Teleshop	Entidad del Grupo	Comercial	23	-
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	81
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,767	7,188,538
			<u>14,175,482</u>	<u>21,332,819</u>
<u>Préstamos</u>				
Soluciones S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	1,143,569	-
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	21,212	35,162
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	15,323	-
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	3,787	-
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	397	6,282
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	31,914
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	23,136
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	1,944
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	18
			<u>1,184,288</u>	<u>98,456</u>
<u>Subrogación de personal</u>				
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	1,261	-
			<u>1,261</u>	<u>-</u>
Total Cuentas por pagar Corrientes			<u>15,361,031</u>	<u>21,431,275</u>

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por adquisición de mercadería.
- (2) Corresponde a un préstamo comercial adquirido el 17 de diciembre 2019 por US\$2,753,054 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central de Ecuador más intereses por US\$117,349.
- (3) Corresponde a un préstamo adquirido el 26 de diciembre del 2019 a Solucionsa S.A. por US\$1,140,000 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central de Ecuador.

<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mundo Deportivo Medeport S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	2,841,166	2,496,141
Mixsports Cia. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	918,000	1,301,970
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	13,944	159,620
Distribuidora Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	439,238
			<u>3,773,110</u>	<u>4,396,969</u>
<u>Cuentas por pagar OBD (3)</u>				
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	267,511	-
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	588	-
K-Misetas Deportivas Kadepo	Entidad del Grupo	Comercial	-	23,737
			<u>268,100</u>	<u>23,737</u>
Total cuentas por pagar largo plazo			<u>4,041,210</u>	<u>4,420,706</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 31 de octubre del 2018 se suscribió un adendum al mencionado contrato donde se modifica la fecha de vencimiento al 31 de octubre del 2020.
- (2) Corresponde a un préstamo entregado el 31 de diciembre de 2018 por US\$1,301,970, a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador y del cual se ha abonado US\$383,970.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a cuentas por pagar por concepto de la subrogación de personal efectuadas entre compañías relacionadas.

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.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	33,307,847	27,795,556
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	24,184,212	22,733,682
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	11,499,200	13,050,421
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	9	(69)
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,683,902
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	545,842
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	8,062
			<u>68,991,268</u>	<u>65,817,396</u>
<u>Importaciones</u>				
Mixsports S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	11,602,345	6,701,019
Equinox International S.A.C	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Equiperu S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	494,401	5,538,611
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	9,494	1,384,047
			<u>12,106,240</u>	<u>13,623,677</u>
<u>Ingreso por reembolso de gastos</u>				
Geosport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,023,207
Mixsports S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	-	146,890
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,115
			<u>-</u>	<u>1,173,212</u>

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Egresos por reembolso de gastos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25,451	-
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	2,791	6,125
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,539	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	117	1,642
1 Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
K-Misetas Deportivas Kadepo C. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	16,201	16,201
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,650
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4,060
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,529
			<u>46,099</u>	<u>37,207</u>
<u>Traspaso de licencias y concesiones</u>				
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	25,646	26,321
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4,186
			<u>25,646</u>	<u>30,507</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>8,314,635</u>	<u>8,321,025</u>
<u>Regalías pagadas</u>				
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>574,540</u>	<u>560,428</u>
<u>Servicios</u>				
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	2,671,726	1,771,221
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	66,177	82,164
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,847,793	1,975,533
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	196,179	146,169
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25,940	44,957
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19,333	460,000
			<u>4,827,148</u>	<u>4,480,044</u>

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Compra de activos fijos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	702,433
Inmobiliaria Inventa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	400,335
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	131,646
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	25,476
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	10,895
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	6,014
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,274
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	872
			-	1,280,945
<u>Compra de Propiedades de Inversión</u>				
Soluciones S. A.	Entidad del Grupo	Inversión	2,581,795	-
			2,581,795	-
<u>Intereses pagados</u>				
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	276,304	314,779
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	291,570	487,328
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiero	271,910	197,256
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	109,264	-
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	107,373	-
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	36,469	37,580
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	3,688	114,909
Soluciones S. A.	Entidad del Grupo	Financiero	3,642	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	24,257
Confecciones Recreativas Fibrán Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	13,101
Detalmix Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	-	1,960
Deportes Biquila Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	-	196
			1,100,220	1,191,366
<u>Ventas de mercadería</u>				
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	7,955,091	4,196,904
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	119,037	160,631
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	130,417	19,991
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	62,231	-
Confecciones Recreativas Fibrán Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	42,477	70,052
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	669,474
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,981
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	27
			8,309,253	5,120,060

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Interés por créditos otorgados</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Geosport S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	1,140,800	1,140,800
Inmobiliaria Inventa S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	389,958	315,508
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	432,180	349,646
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	223,370	35,615
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	144,818	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	46,287	29
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	49,683	50,264
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	43,963	38,320
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	27,007	-
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	4,260	3,714
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	1,181	-
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	131,869
			<u>2,503,508</u>	<u>2,065,765</u>
<u>Venta de activos fijos</u>				
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3

Compensación del personal clave de la gerencia

A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a corto plazo	1,083,793	886,638
Beneficios a largo plazo	134,476	120,142
	<u>1,218,269</u>	<u>1,006,780</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores Nacionales (1)	10,392,681	6,049,413
Proveedores del exterior (2)	7,077,834	4,809,559
	<u>17,470,515</u>	<u>10,858,972</u>

- (1) Al 31 diciembre del 2019 corresponden principalmente a cuentas por pagar a los siguientes proveedores: i) Gobacapital por US\$1,001,624; ii) Metrifacto por US\$895,790; IESS por US\$880,702 (2018 corresponden a: i) Lex Valor por US\$269,100; ii) Blue Bay Investments por US\$71,120; iii) Aerotransporte Insulares por US\$39,857
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a cuentas por pagar por la compra de inventario principalmente a: i) Puma Sports US\$3,152,893; Mikasa Corp., US\$594,392 y iii) PG Group por US\$449,969 (2018) corresponde a i) Gobacapital por US\$1,001,624; ii) Metrifacto por US\$895,790; IESS por US\$880,702.

21. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	2,430,216	2,246,717
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta por pagar	679,931	365,792
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	311,315	509,520
	<u>3,421,462</u>	<u>3,122,029</u>

21.1 Gasto de Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,269,320	1,627,500
Impuesto a la renta diferido:	574,485	(682,518)
	<u>1,843,805</u>	<u>944,982</u>

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

21.2 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	4,016,715	3,690,701
Participación laboral	(602,507)	(553,606)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>3,414,208</u>	<u>3,137,095</u>
Menos: Ingresos exentos	(1,223,873)	(178,964)
Más: Gastos no deducibles (1)	3,610,655	3,075,105
Menos: Otras deducciones (2)	<u>(1,267,705)</u>	<u>(220,737)</u>
Base tributaria	4,533,285	5,812,499
Tasa impositiva (3)	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	1,269,320	1,627,500
Menos: Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	-
Menos: Crédito tributario por años anteriores	(1,876,081)	(1,659,944)
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(2,483,777)</u>	<u>(2,341,884)</u>
Crédito Tributario (4)	<u>(3,090,538)</u>	<u>(2,374,328)</u>

- (1) Incluye principalmente gastos no deducibles por: provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$1,581,183, gastos administrativos y de consultoría pagados a compañías relacionadas y que exceden los límites establecidos del 20% por US\$1,221,478 y baja de activos fijos por US\$203,440.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a la amortización de pérdidas tributarias del año, la cual no superó el límite legal establecido.
- (3) De acuerdo a la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía) la base imponible para pago de impuesto a la renta de sociedades incrementó de 22% al 25%. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Por dicho motivo la Compañía determinó el impuesto a la renta del año 2019 y 2018 con la tasa del 28%.
- (4) Incluido dentro del rubro de impuestos por recuperar. Ver Nota 12.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	1,269,320	1,627,500
Retenciones de impuesto a la renta	<u>(2,483,777)</u>	<u>(2,341,884)</u>
Saldo a favor del contribuyente (Ver Nota 12)	<u>(1,214,457)</u>	<u>(714,384)</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% (28% para el caso de la Compañía) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% (18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Al 31 de diciembre de 2018, la normativa vigente establecía 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. La Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$1,627,500 monto que es igual al impuesto a la renta, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio dicho valor.

21.3 Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>3,414,208</u>	<u>3,137,095</u>
Tasa impositiva vigente	28%	28%
	955,978	878,387
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	1,010,983	861,029
Ingresos exentos	(342,684)	(50,110)
Otras deducciones	<u>(354,957)</u>	<u>(61,806)</u>
Impuesto a la renta corriente	1,269,320	1,627,500
Impuesto a la renta diferido	574,485	(682,518)
Gasto impuesto a la renta	<u>1,843,805</u>	<u>944,982</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva	54%	30%

21.4 Impuesto a la renta diferido

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El analisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	1,560,324	2,092,422
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>27,675</u>	<u>70,062</u>
	<u>1,587,999</u>	<u>2,162,484</u>

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

Al 1 enero de 2018	1,479,966
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>682,518</u>
Al 31 de diciembre de 2018	2,162,484
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(574,485)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1,587,999</u>

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

	<u>Provisión deterioro tiendas</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Amortización pérdidas</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>VNR</u>	<u>Otros (cupones)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	270,943	52,158	1,156,865	-	-	-	-	1,479,966
(Débito) Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(20,620)</u>	<u>(52,158)</u>	<u>(61,806)</u>	<u>280,057</u>	<u>71,065</u>	<u>70,062</u>	<u>395,918</u>	<u>682,518</u>
Al 31 de diciembre del 2018	250,323	-	1,095,059	280,057	71,065	70,062	395,918	2,162,484
(Débito) Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(84,914)</u>	<u>(71,848)</u>	<u>(354,958)</u>	<u>279,730</u>	<u>95,809</u>	<u>(42,386)</u>	<u>(395,918)</u>	<u>(574,485)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>165,409</u>	<u>(71,848)</u>	<u>740,101</u>	<u>559,787</u>	<u>166,874</u>	<u>27,676</u>	<u>-</u>	<u>1,587,999</u>

21.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

21.6 Legislación sobre 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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que no existirá ajuste de precios de transferencia basada en: i) el estudio de precios de transferencias del 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2019, el cual menciona que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas establecidas por las autoridades tributarias.

21.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el principal impacto es la contribución única y temporal que deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, para lo cual está adoptando los planes de acción necesarios que le permitan afrontar estos desembolsos.

22. PROVISIONES

Composición:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2019</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios sociales	2,158,983	34,782,867	(34,854,469)	2,087,381
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación Patronal (Nota 23)	7,795,653	320,930	(29,008)	8,087,575
Desahucio (Nota 23)	<u>2,241,984</u>	<u>(527,892)</u>	<u>(294,896)</u>	<u>1,419,196</u>
	<u>10,037,637</u>			<u>9,506,771</u>
<u>2018</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios sociales	2,383,264	18,342,722	(18,567,003)	2,158,983
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación Patronal (Nota 23)	6,829,682	1,007,867	(41,896)	7,795,653
Desahucio (Nota 23)	<u>1,236,904</u>	<u>1,226,399</u>	<u>(221,319)</u>	<u>2,241,984</u>
	<u>8,066,586</u>			<u>10,037,637</u>

23. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	8,087,575	7,795,653
Bonificación por desahucio	1,419,196	2,241,984
	<u>9,506,771</u>	<u>10,037,637</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.50%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tabla de rotación (promedio)	22.19%	21.89%
Vida laboral promedio	7,08	7,16

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A 1 de enero	7,795,653	6,829,683	2,241,984	1,236,903	10,037,637	8,066,586
Costo por servicios corrientes	952,378	847,273	343,772	242,329	1,296,150	1,089,602
Costo por intereses	324,644	269,620	92,813	48,834	417,457	318,454
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(445,674)	(383,588)	(926,411)	761,432	(1,372,085)	377,844
Beneficios pagados	(29,008)	(41,895)	(294,896)	(221,318)	(323,904)	(263,213)
Transferencia de empleados (1)	(210,735)	607,119	(38,066)	173,804	(248,801)	780,923
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(299,683)	(332,559)	-	-	(299,683)	(332,559)
	<u>8,087,575</u>	<u>7,795,653</u>	<u>1,419,196</u>	<u>2,241,984</u>	<u>9,506,771</u>	<u>10,037,637</u>

- (1) Corresponden a movimientos por subrogaciones del personal con compañías relacionadas.

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo por servicios corrientes	952,378	847,273	343,772	242,329	1,296,150	1,089,602
Costo por intereses	324,644	269,620	92,813	48,834	417,457	318,454
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(299,683)	(332,559)	-	-	(299,683)	(332,559)
	<u>977,339</u>	<u>784,334</u>	<u>436,585</u>	<u>291,163</u>	<u>1,413,924</u>	<u>1,075,497</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(445,674)	(383,588)	(926,411)	761,432	(1,372,085)	377,844

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Análisis de sensibilidad

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
0.5% incremento en la tasa de descuento	(206,550)	(40,667)
0.5% decremento en la tasa de descuento	214,088	43,414
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	218,960	45,989
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	(212,784)	(43,544)
0.5% incremento en la tasa de rotación	(121,999)	38,212
0.5% decremento en la tasa de rotación	119,230	(36,829)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar terreno	115,120	462,479
Tarjetas de crédito	39,572	555,886
Cuentas por pagar varias (1)	2,715,123	3,172,084
	<u>2,869,815</u>	<u>4,190,449</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones de equipos de fútbol y federaciones por US\$1,022,425 (2018: US\$1,030,846); provisiones de Comisiones de tarjetas de crédito por US\$474,610 (2018: US\$395,619); provisiones de regalías por US\$264,389 (2018:US\$286,748); Gastos facturados en el 2020 por US\$ 380,593.

25. CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado consiste en 34,397,865 (2018: 28,019,629) acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

26. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El 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 mantenido a favor del accionista principal Allegro Ecuador S.A por un monto de US\$6,344,000.

Con fecha 19 de marzo del 2018 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. aprobó la fusión por absorción, producto del cual se produciría en la compañía absorbente un aumento de capital. La Junta, aprovechando dicho incremento de capital, resolvió adicionalmente un aumento de capital de US\$7,185,841, el cual se pagaría mediante aporte en numerario y compensación de créditos, considerando inclusive los rubros contabilizados como "Aportes para futuras capitalizaciones.

Con fecha 28 de noviembre del 2018 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. dejó sin efecto la fusión por absorción y resolvió avanzar y concluir con el aumento de capital resuelto en juntas pasadas fijando el monto del aumento de capital en US\$6,373,415.

Posteriormente con fecha 4 de febrero del 2019 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. resolvió dejar sin efecto el aumento de capital de US\$7,185,841 aprobado el 19 de marzo del 2017 y el aumento de capital de US\$6,373,415 aprobado el 28 de noviembre de 2018. Adicionalmente, resolvió reclasificar contablemente como pasivos, a favor de los accionistas, los valores contabilizados como aportes para futuras capitalizaciones mantenidos a esa fecha y aumentar el capital suscrito, mediante la emisión de nuevas acciones, por un valor de hasta US\$19,594,201, que será pagado mediante aporte en numerario y/o compensación de créditos.

Una vez efectuado el derecho preferente por parte de los accionistas, el mencionado aumentó de capital se

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

estableció en US\$6,378,236 y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2019-00002972 el 11 de abril del 2019.

27. PRIMAS DE EMISIÓN

La prima de emisión es el precio adicional pagado sobre el valor nominal con el que se emiten las 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.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados.

Resultados acumulados -

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

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 2019 y 2018 ascienden a US\$0.09 y US\$0.06 respectivamente.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

30. INGRESOS POR VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES**30.1 Información financiera por segmentos**

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio la Gerencia General 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 52% del total de las ventas del año 2019 (2018: 50%). Los ingresos por ventas del segmento de zapatos son de US\$106,192,586 en el año 2019 (2018: US\$98,409,083), lo cual ha generado un margen bruto de US\$43,637,796 en el 2019 (2018: US\$38,979,988).
- (b) Ropa: El segmento de ropa se dedica a la comercialización y venta de ropa deportiva, representa el 35% del total de las ventas del año 2019 (2018: 36%). Los ingresos por ventas del segmento de ropa son de US\$71,715,123 en el año 2019 (2018:US\$71,498,560), lo cual ha generado un margen bruto de US\$33,227,945 en el 2018 (2018: US\$29,837,234).
- (c) Accesorios: En este segmento se refleja todo lo que no es atribuible a los segmentos antes señalados y representa el 13% del total de las ventas del año 2019 y del año 2018. Los ingresos por ventas de este segmento de US\$27,978,110 en el año 2019 (2018:US\$27,627,495), lo cual ha generado un margen bruto de US\$13,430,045 en el 2019 (2018: US\$13,605,233).

30.2 Cuadro de información por segmento

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

	Ingresos por Segmentos		Utilidad bruta por Segmentos	
	2019	2018	2019	2018
Zapatos	106,192,586	98,409,083	43,637,796	38,979,988
Ropa	71,715,123	71,498,560	33,227,945	29,837,234
Accesorios	27,978,110	27,627,495	13,430,045	13,605,233
Otros	37,471	176,156	-	176,156
Subtotal	<u>205,923,290</u>	<u>197,711,294</u>	<u>90,295,786</u>	<u>82,598,611</u>
Gastos administrativos			(24,252,475)	(17,835,999)
Gastos de venta			(55,582,623)	(57,025,425)
Otros ingresos (gastos), neto			<u>960,340</u>	<u>(18,850)</u>
Utilidad operacional			11,421,028	7,718,337
Gastos financieros, neto			<u>(8,006,820)</u>	<u>(4,581,242)</u>
Utilidad antes de impuestos			<u>3,414,208</u>	<u>3,137,095</u>

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Regional Sierra	125,918,992	116,382,157
Regional Costa	80,004,298	81,329,137
	<u>205,923,290</u>	<u>197,711,294</u>

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

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Regional Sierra:		
Marathon	70,717,581	72,874,335
Bodega deportiva	15,937,175	13,831,778
Explorer	12,829,806	12,078,269
Outlet	12,075,996	3,722,630
Teleshop	4,306,045	4,352,534
The Athletes' Foot	2,248,788	2,188,102
Puma	1,569,741	1,475,744
Umbro	129,348	262
Jansport	25,851	7,576
Total Sierra	<u>119,840,331</u>	<u>110,531,230</u>
Regional Costa:		
Marathon	55,061,806	58,720,289
Outlet	13,359,321	11,236,802
Bodega deportiva	3,691,762	3,953,901
Teleshop	3,213,494	3,547,277
Explorer	1,643,039	1,375,885
Puma	1,006,836	981,243
The Athletes' Foot	947,672	830,988
Under Armour	898,463	614,507
Jansport	144,488	25,408
Xploit	37,417	42,837
Total Costa	<u>80,004,298</u>	<u>81,329,137</u>
Venta al por mayor	<u>6,078,661</u>	<u>5,850,927</u>
Total	<u>205,923,290</u>	<u>197,711,294</u>

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.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía obtiene ingresos por la venta de artículos deportivos, las ventas se realizan a través de sus locales comerciales ubicados en todo el país y su canal por mayor.

Pasivos de contratos - Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cupones de descuento (1)	<u>-</u>	<u>1,413,994</u>

(1) La Compañía otorgó a sus clientes cupones de descuento en el mes de diciembre del 2018 por montos de compra mínimos, los cuales pueden ser utilizados en una compra futura por un plazo determinado. Dicho registro se realizó en base a las redenciones esperadas de los cupones de descuentos otorgados a clientes en el mes de diciembre de cada año.

31. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

<u>2019</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercadería y materiales	115,627,504	-	-	115,627,504
Gastos por beneficios a los empleados	-	12,616,852	14,637,204	27,254,056
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	362,018	8,448,369	8,810,387
Gastos de Publicidad	-	353,022	8,157,888	8,510,910
Honorarios y Servicios	-	5,532,534	1,751,623	7,284,157
Gastos de Distribución	-	118,802	6,549,416	6,668,218
Gastos por depreciación y amortización	-	378,714	3,474,090	3,852,804
Depreciación derecho de uso terceros	-	85,976	4,328,754	4,414,729
Gastos de Mantenimiento	-	1,259,286	2,204,881	3,464,167
Regalías por uso de marca	-	-	1,957,765	1,957,765
Impuestos	-	877,370	402,937	1,280,308
Seguros	-	457,996	70,342	528,338
Otros menores	-	2,209,906	3,599,354	5,809,259
	<u>115,627,504</u>	<u>24,252,475</u>	<u>55,582,623</u>	<u>195,462,602</u>

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
mercadería y materiales	115,112,683	-	-	115,112,683
Gastos por beneficios a los empleados	-	9,321,434	14,028,991	23,350,425
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	-	224,011	12,267,579	12,491,590
Gastos de Publicidad	-	-	11,144,249	11,144,249
Honorarios y Servicios	-	4,775,103	2,537,693	7,312,796
Gastos de Distribución	-	25,651	5,910,408	5,936,059
Gastos por depreciación y amortización	-	340,073	3,094,056	3,434,129
Gastos de Mantenimiento	-	924,531	2,364,115	3,288,646
Regalías por uso de marca	-	-	2,346,412	2,346,412
Impuestos	-	599,765	386,590	986,355
Seguros	-	143,373	450,167	593,540
Otros menores	-	1,482,058	2,495,165	3,977,223
	<u>115,112,683</u>	<u>17,835,999</u>	<u>57,025,425</u>	<u>189,974,107</u>

32. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios y promociones	277,133	199,997
Deterioro	-	73,641
Venta de activos	4,464	66
Otros	678,743	(292,554)
	<u>960,340</u>	<u>(18,850)</u>

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

33. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por préstamos otorgados relacionadas	<u>1,142,416</u>	<u>874,399</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por obligaciones financieras	(3,425,715)	(2,899,709)
Intereses por préstamos bancarios	(2,836,310)	(1,907,196)
Gasto papel comercial	(362,426)	(57,996)
Gastos bancarios	(925,980)	(590,740)
Costos financieros por arrendamientos	<u>(1,598,805)</u>	<u>-</u>
	<u>(9,149,236)</u>	<u>(5,455,641)</u>
	<u>(8,006,820)</u>	<u>(4,581,242)</u>

34. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

La Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>Institución</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario	Emisión de obligaciones	Inversionistas	18,849,792	15,820,779
Inventario	Emisión de papel comercial	Inversionistas	6,500,000	6,500,000
Activos corrientes	Emisión de obligaciones	Inversionistas	2,552,027	972,656
Activos corrientes	Emisión de papel comercial	Inversionistas	500,000	500,000
Propiedades y equipos	Emisión de obligaciones	Inversionistas	<u>10,098,049</u>	<u>6,494,005</u>
			<u>38,499,868</u>	<u>30,287,440</u>
Inventario	Emisión de obligaciones	Fideicomiso Enlace	6,250,000	4,224,485
Inventario	Préstamos bancarios	Banco del Austro	2,914,978	2,914,978
Inventario	Préstamos bancarios	Banco del Austro	1,936,938	1,936,938
Inventario	Préstamos bancarios	Banco de Guayaquil	1,587,693	-
Propiedades de inversión	Préstamos bancarios	Banco del Pacífico	<u>21,885,776</u>	<u>21,885,776</u>
			<u>73,075,253</u>	<u>61,249,617</u>

35. CONTRATOS

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 2019 y

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018 la Compañía pagó por concepto de regalías US\$574,540 y US\$560,428 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 de 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.
- 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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2019 y 2018 la compañía pago por concepto de estos servicios los valores de US\$2,671,726 y US\$1,771,221 respectivamente.

36. EVENTOS SUBSECUENTES

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

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

* * * *