

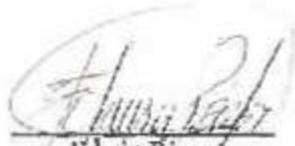
**SUPERDEPORTE S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4.747.737	13.624.829
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	5.536.653	6.605.725
Relacionadas	15	16.193.109	3.974.470
Empleados	7	502.044	349.516
Anticipo proveedores	8	570.534	504.213
Inventarios	9	34.783.168	29.620.930
Impuestos por recuperar		509.917	11.680
Otros activos	10	3.712.669	1.133.925
<b>Total activos corrientes</b>		<b>66.555.831</b>	<b>55.825.288</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipo	11	17.504.132	18.581.316
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	15	13.824.835	6.608.591
Inversiones en subsidiaria		2.000.000	-
Activos intangibles	12	1.635.323	1.454.618
Impuesto a la renta diferido	16	246.368	516.891
Otros activos de largo plazo	10	4.348.767	3.999.901
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>39.559.425</b>	<b>31.161.317</b>
<b>Total del activo</b>		<b>106.115.256</b>	<b>86.986.605</b>

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

  
Fernando Corral Jiménez  
Gerente General

  
Edwin Pérez  
Contador General

**SUPERDEPORTE S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	21.984.366	3.067.375
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	14	6.395.063	4.690.855
Relacionadas	15	20.502.360	19.720.748
Impuestos por pagar	16	3.029.053	1.584.640
Beneficios sociales	17	4.315.491	6.369.610
Provisiones	17	1.161.608	379.783
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>57.387.941</b>	<b>37.822.011</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Documentos y cuentas por pagar relacionadas	15	1.190.277	65.295
Provisiones por beneficios a empleados	18	5.185.926	4.006.058
<b>Total pasivos</b>		<b>63.764.144</b>	<b>41.983.365</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	20	28.019.629	26.669.620
Prima de emisión		3.282.830	3.282.830
Reserva Legal		6.052.467	4.817.067
Resultados acumulados		4.996.186	10.232.814
<b>Total patrimonio</b>		<b>42.351.112</b>	<b>45.003.240</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>106.115.256</b>	<b>86.986.605</b>

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

  
 Fernando Corral Jiménez  
 Gerente General

  
 Edwin Pérez  
 Contador General

**SUPERDEPORTE S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por venta de productos	23	184,053,284	183,143,104
Costo de productos vendidos	24	( 107,436,930 )	( 102,693,551 )
Utilidad bruta		76,616,354	80,449,553
Gastos administrativos (*)	24	(16,524,575)	(12,170,635)
Gastos de venta (*)	24	(54,086,175)	(56,669,006)
Otros ingresos, neto	25	1,239,065	1,402,223
Utilidad operacional		7,244,669	13,012,135
(Gastos) Ingresos financieros, neto	26	( 958,884 )	650,882
Utilidad antes del Impuesto a la renta		6,285,785	13,663,017
Impuesto a la renta	16	(1,960,345)	(2,993,173)
Utilidad neta del año		4,325,440	10,669,844
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		74,762	(710,509)
Utilidad neta y resultado integral del año		4,400,202	9,959,335
Utilidad por acción básica y diluida	19	0.16	0.39

(\*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó US\$1,109,257 (2014: US\$2,411,121).

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

  
Fernando Corral Jiménez  
Gerente General

  
Edwin Pérez  
Contador General

**SUPERDEPORTE S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social	Prima de emisión de acciones	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
					Carros Reservas integrales	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2014	25,767,084	3,489,570	3,795,502	108,913	(901,287)	10,587,581	43,106,363
Divisiones en efectivo según Acta de Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2014	-	-	-	-	-	-	(8,110,820)
Emission de acciones por capitalización de utilidades	901,945	960	1,022,765	-	-	(901,863)	342
Ajusto por la reserva legal	-	-	-	-	-	(1,022,765)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(710,500)	10,880,544	9,959,333
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26,669,029	3,282,830	4,317,967	108,913	(1,011,790)	11,135,697	45,005,340
Divisiones en efectivo según Acta de Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2015	-	-	-	-	-	-	(8,892,350)
Efecto de la fusión (1)	1,150,000	-	167,516	22,816	(6,081)	304,739	1,340,050
Aprobación de la reserva legal	-	-	1,006,084	-	-	(1,006,084)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	71,762	4,325,440	4,400,202
Saldo al 31 de diciembre de 2015	27,819,029	3,282,830	6,052,467	131,729	(945,115)	5,806,542	42,351,112

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

(1) Ver nota 1.1.



Fernando Corral Jiménez  
Gerente General



Edwin Pérez  
Contador General

**SUPERDEPORTE S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
<b>Hujo de efectivo de las actividad de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		6,285,795	13,091,017
Más cargas (menos créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	11	2,305,498	2,547,309
(Reversión) Deterioro de propiedades y equipo	11	(141,191)	398,715
Amortización de activos intangibles	12	50,108	80,482
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	216,122	(17,110)
Provisión por jubilación patronal y desolucio	18	848,622	574,000
Participación trabajadores en las utilidades	17	1,109,857	941,121
		<u>11,469,611</u>	<u>20,325,514</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y empleados		700,122	(118,590)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(21,997,108)	(888,018)
Anticipos a proveedores		166,321	(102,771)
Inventarios		(5,150,238)	(11,240,508)
Impuestos por recuperar		(498,237)	-
Otros activos		(2,027,610)	(490,911)
Activos intangibles		(230,813)	(498,490)
Cuentas por pagar a proveedores		1,695,208	1,553,140
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		677,664	5,292,155
Beneficios sociales		(3,183,176)	(1,008,965)
Provisiones		781,825	(145,947)
Impuestos por pagar		1,011,097	(2,018,998)
Provisiones por beneficios a empleados		241,216	(68,086)
		<u>(6,864,400)</u>	<u>(9,510,968)</u>
Impuesto a la renta pagado		11,298,091	(1,582,510)
Intereses pagados		1,274,234	91,597
		<u>(8,288,075)</u>	<u>8,020,695</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<b>16,281,536</b>	<b>8,020,695</b>
<b>Hujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Efectivo entregado a compañías relacionadas		(9,017,275)	1,520,299
Inversiones en subsidiarias		(2,000,000)	-
Adiciones de activo fijo	11	(2,228,550)	(2,966,473)
Ventas de activo fijo, neto	11	343,221	-
		<u>(11,902,604)</u>	<u>(4,412,647)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(11,902,604)</b>	<b>(4,412,647)</b>
<b>Hujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido de compañías relacionadas		1,229,929	2,402
Préstamos recibidos de instituciones financieras		46,058,470	1,195,282
Pago de préstamo a instituciones financieras		(24,182,485)	-
Pago de dividendos		(8,802,150)	(8,116,820)
		<u>1,203,764</u>	<u>(4,525,136)</u>
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>1,203,764</b>	<b>(4,525,136)</b>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(8,277,092)</b>	<b>(1,207,896)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13,024,821	15,980,775
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>4,747,729</u>	<u>14,772,879</u>

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

  
Fernando Corral Jiménez  
Gerente General

  
Edwin Pérez  
Contador General

## SUPERDEPORTE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

##### Constitución y operaciones

Superdeporte S.A. la "Compañía" es una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso y de los Cerezos y su actividad principal es la producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de toda clase de vestimenta, calzado, ropa en general y artículos deportivos de toda índole y naturaleza a través, principalmente, de tiendas deportivas ubicadas en todo el país bajo el nombre comercial "Marathon Sports".

Durante el año 2012, la Compañía adquirió activos a sus compañías relacionadas y asumió el negocio de sus locales comerciales denominados 'The Athletes' Foot y Xploit.

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

##### 1.1. Fusión por absorción

El 18 de septiembre del 2014 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión de Distribuidora Deportiva Dide S.A. y Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. con Superdeporte S.A.. El traspaso en bloque a perpetuidad de los activos, pasivos y patrimonio; esta transacción no dio lugar a una plusvalía mercantil. Una vez incorporados estos saldos en la Compañía, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre las entidades que pasan a formar parte de la entidad combinada. A continuación se detallan los saldos de Distribuidora Deportiva Dide S.A. y Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. que pasaron a Superdeporte S.A.:

	Al 31 de enero del 2015		
	Deportes y Recreación FICCHUR Cía. Ltda.	Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	Total
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	400,080	500,467	900,556
Documentos y cuentas por pagar			
Comerciales	366,332	505,435	871,768
Relacionadas	1,824,054	3,529,914	5,453,968
Empleados	28,474	29,745	58,219
Anticipo Proveedores	90	26,220	26,310
Impuesto por recuperar	19,675	12,245	31,920
Inventarios	1,042,002	454,224	1,496,226
Otros activos corrientes	49,431	56,719	106,150
Propiedad y equipo	31,197	64,622	95,819
Préstamos a compañías relacionadas	5,020,698	10,010,917	15,031,615
Activos intangibles	26,129	23,362	49,491
Impuesto diferido	1,889	-	1,889
Otros activos no corrientes	800	-	800
Total activos transferidos	<u>9,720,410</u>	<u>15,115,871</u>	<u>25,033,281</u>

## **SUPERDEPORTE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como un encarecimiento en el costo de los productos importados, los servicios recibidos y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está efectuando un control pormenorizado de los costos de operación, una optimización de las compras de inventario y la sustitución progresiva de las importaciones de textiles por productos de confección local, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

#### **1.3. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros separados de Superdeporte S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2016 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen los principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

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

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

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con INVT SAC empresa considerada en Lima – Perú y que a través de una sesión de acciones instrumentada en el mes de enero pasó a ser considerada subsidiaria, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de su subsidiaria.

## **SUPERDEPORTE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

#### **2.2 Información financiera por segmentos**

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General en cumplimiento de las decisiones de los accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los accionistas monitorean el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva por tipo de producto. El segmento de zapatos representa aproximadamente 50% (2014: 48%) de los ingresos, el segmento de ropa el 35% (2014: 37%) y accesorios el 15% (2014: 15%). Debido a lo anterior y al hecho de que los mencionados segmentos no alcanzan los límites cuantitativos reconocidos por la NIIF 8, la Administración considera que la presentación de los estados financieros separados, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 Clasificación:**

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

## SUPERDEPORTE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento

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

##### Medición inicial

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

##### Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
  - (ii) **Cuentas por cobrar relacionadas:** Representadas principalmente por préstamos otorgados a entidades relacionadas las cuales se recuperan en el corto y largo plazo. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.
  - (iii) **Cuentas por cobrar empleados:** Representadas principalmente por préstamos a trabajadores, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo, y cuentas por cobrar a trabajadores por pérdida de mercadería, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
  - (iv) **Otros activos:** Corresponden principalmente a los arriendos pagados por anticipado de los locales donde funcionan las tiendas deportivas, se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo del arrendamiento. Se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos corrientes.

## SUPERDEPORTE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros, neto" en el período en que se devengan.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Obligaciones con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues los préstamos están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de "Ingresos financieros, neto".
  - ii) **Cuentas por pagar Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedoras locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.
  - iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago con entidades relacionadas principalmente por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y empleados cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y empleados asciende a US\$635,476 (2014: US\$1,630,699).

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.5 Inversiones en subsidiarias

La compañía mide sus inversiones en acciones al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuidas.

## **SUPERDEPORTE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.6 Inventarios**

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

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

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

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

#### **2.7 Propiedades y Equipo**

Las Propiedades y Equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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 otras propiedades y equipos, es efectuada de acuerdo al método de línea recta. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de las propiedades y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

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

## **SUPERDEPORTE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.8 Activos Intangibles**

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

Corresponde a las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

#### **2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles)**

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre 2015, se reconoció una reversión de pérdidas por deterioro de US\$343,391, mientras que en el año 2014 se reconoció pérdidas por deterioro en US\$598,736. Ver nota 11.

#### **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente, el diferido e incluye el desembolso realizado por pago de impuesto a la renta de años anteriores determinados por el Servicio de Rentas Internas. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% si se reinvierten las utilidades. Superdeporte S.A., aplica el 25% después del análisis realizado.

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

## **SUPERDEPORTE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Durante el 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor correspondiente al anticipo mínimo, y en el año 2014 registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

#### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

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

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.

#### **2.11 Beneficios a los empleados**

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** 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 veinticinco por ciento 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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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 carga a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual del 6,31% (2014: 6,54%) equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

#### **2.12 Provisiones corrientes**

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

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

#### **2.13 Distribución de dividendos**

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

#### **2.14 Prima de emisión**

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

## **SUPERDEPORTE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.15 Reservas**

##### 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.

#### **2.16 Resultados acumulados**

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

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

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

## **SUPERDEPORTE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

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

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

- **Propiedades y equipo e Intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** 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.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

## **SUPERDEPORTE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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:

##### (i) Riesgo en las tasas de interés:

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos otorgados a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

Los préstamos a largo plazo otorgados a compañías relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial del Banco Central para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2015 no hubo variaciones importantes en la tasa de interés.

#### b) Riesgo de crédito:

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

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 44% (2014: 46%) son pagos en efectivo y cheque y 56% (2014: 54%) con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2015 representaron un 0.41% (2014: 0.63%) 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 mínimo.

#### 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 11 días. El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha

**SUPERDEPORTE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2015	2014
Documentos y cuentas por pagar	28,087,700	24,420,500
Obligaciones financieras	21,984,366	3,067,375
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(4,747,737)	(13,624,829)
Deuda neta	<u>45,324,329</u>	<u>13,863,046</u>
Total Patrimonio	<u>42,351,112</u>	<u>45,003,240</u>
Capital total	<u>87,675,441</u>	<u>58,866,286</u>
	52%	24%

Al 31 de diciembre del 2015, se presentó un incremento del nivel de apalancamiento principalmente por los créditos recibidos de instituciones financieras nacionales, a fin de cubrir el capital de trabajo requerido para la operación.

**5. INSTRUMENTO FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,747,737</u>	-	<u>13,624,829</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	5,536,553	-	6,505,725	-
Compañías Relacionadas	16,113,109	13,824,835	3,971,470	6,508,591
Empleados	502,044	-	349,516	-
Otros activos	1,712,669	4,318,767	1,133,025	3,999,001
Total activos financieros	<u>13,605,212</u>	<u>18,143,602</u>	<u>25,688,455</u>	<u>10,608,102</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	21,984,366	-	3,067,375	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	6,345,063	-	1,690,852	-
Compañías Relacionadas	20,500,300	1,190,277	10,730,718	65,296
Total pasivos financieros	<u>28,681,789</u>	<u>1,190,277</u>	<u>27,187,078</u>	<u>65,296</u>