

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

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

Superdeporte S.A. es subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., su domicilio principal 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 141 tiendas (2017: 135 tiendas) deportivas ubicadas en todo el país bajo los nombres comerciales de "Marathon Sports", "Bodegas Deportivas" "Explorer", "The Athlete's Foot", "Xploit", "Marathon Oulet" "Teleshop", "Puma" y "Under Armour" (esta última adquirida en 2018).

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 y en septiembre del 2014 se aprobó la fusión de Distribuidora Deportiva Dide S.A. y Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. con Superdeporte S.A., sin generar plusvalía mercantil y determinando un incremento patrimonial de US\$1.840.020.

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

Con fecha 13 de diciembre del 2017, el Directorio de Superdeporte S.A., autorizó al Gerente General para que enajene la totalidad de acciones en Superdeporte Plus Perú S.A.C. (sociedad constituida bajo las leyes de la República de Perú, con domicilio en la ciudad de Lima 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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

Al 2 de abril del 2018

Mixsports S.A.

Inventarios	1.175.285
Propiedades y equipos	702.433
Total activos	1.877.718

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.

Por otro lado, el 10 y 31 de octubre del 2017, la Compañía suscribió dos contratos de compra venta de activos fijos e inventario con sus compañías relacionadas Mildeportes S.A. y Teleshop Cía. Ltda. respectivamente, en las mismas características del referido previamente a partir de dichas fechas, Superdeporte S.A. asumió el negocio y control de las tiendas comerciales denominadas Puma (5 locales) y Teleshop (35 locales) a nivel nacional y por tanto el registro de toda su operación. Las partes acordaron que el pago de dichos valores se realizará en un plazo no mayor a dos años.

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

Al 10 y 31 de octubre del 2017

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

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

1.4 Fusión por absorción

Con fecha 16 de marzo del 2017, mediante acta de sesión del Directorio aprueba la propuesta de absorción de las compañías relacionadas Inmobiliaria Investa S.A.,

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Teleshop Cía. Ltda., Mildeportes S.A., Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda., Detalmix Cía. Ltda. y Deportes Biquila Cía. Ltda. (absorbidas), por parte de la compañía Superdeporte S.A. (absorbente). El 17 de marzo del 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. autorizó la mencionada fusión, pero posteriormente con fecha 26 de enero del 2018 la referida Junta, aprobó dejar sin efecto el referido proceso.

El 19 de marzo del 2018, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. propuso retomar el proceso, no obstante, por motivos estratégicos el 28 de noviembre del 2018 la referida Junta aprueba nuevamente dejarlo sin efecto.

1.5 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de los años 2018 y 2017, tales como: i) incremento gradual de los ingresos por venta de inventario y ii) recuperación progresiva del margen operacional en relación al año 2016, que considera le permitirán continuar operando de forma rentable.

1.6 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1de enero del 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1de enero del 2021

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

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero del 2019 se reconocerán US\$13.174.466 como "Activos por Derecho de Uso", con su correspondiente contrapartida en los "Pasivos por Arrendamiento", por un total de US\$14.205.322; y, US\$1.030.855 en los resultados acumulados (no efectuará aplicación retroactiva).

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía eligió aplicar la NIIF 16 a los contratos de arrendamiento desde el inicio de los mismos, por lo que se identificó un efecto en utilidades retenidas.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en “Otros resultados integrales” cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en “Otros resultados integrales”, de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en Superdeporte S.A.

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior. Los efectos de adopción se registraron al 1 de enero del 2018 con cargo a los resultados acumulados.

Los activos financieros que comprenden depósitos en Bancos continúan siendo medidos al costo. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y empleados, continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportada no presentó modificaciones importantes frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes. Por este concepto se registraron con cargo a los resultados acumulados US\$230.241. Ver estado de cambios en el patrimonio.

La cartera con partes relacionadas se analizó de manera individualizada debido a que no han existido pérdidas históricas significativas, para esto se constituyó una provisión para aquellas entidades en liquidación por US\$230.996.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, NIC 11, “Contratos de construcción” y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en Superdeporte S.A.:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Las transacciones comerciales de la Compañía comprenden la comercialización, importación, distribución, promoción de toda clase de productos deportivos de las líneas de ropa, zapatos y accesorios tanto retail, como al por mayor. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados y los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tuvo ciertos impactos en sus estados financieros producto de las contraprestaciones variables identificadas en el mes de diciembre, según se describe a continuación:

La Compañía otorgó a sus clientes cupones de descuentos en diciembre del 2018 y 2017 por montos de compra mínimos, los cuales pueden ser utilizados en una compra futura por un plazo y monto determinado. A partir del 1 de enero de 2018, reconoció un pasivo por descuentos (pasivo del contrato) y un ajuste correspondiente en los ingresos por estas rebajas. Dicho registro se basa en las redenciones esperadas de los cupones de descuento otorgados a clientes en el mes de diciembre de cada año. Los efectos de adopción se registraron al 1 de enero del 2018 con cargo a los resultados acumulados por US\$1.040.782. Ver estado de cambios en el patrimonio.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Información financiera por segmentos

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

(a) Zapatos

Este segmento se dedica a la comercialización y venta de zapatos deportivos de diferentes marcas. Se constituye en el negocio principal de la Compañía, representando el 50% del total de las ventas del año 2018 (2017: 50%). Los ingresos por ventas del segmento de zapatos son de US\$99.109.148 en el año 2018 (2017: US\$82.266.311), lo cual ha generado un margen bruto de US\$39.680.052 en el 2018 (2017: US\$33.449.947).

(b) Ropa

El segmento de ropa se dedica a la comercialización y venta de ropa deportiva, representa el 36% del total de las ventas del año 2018 (2017: 36%). Los ingresos por ventas del segmento de ropa son de US\$71.498.560 en el año 2018 (2017: US\$60.894.151), lo cual ha generado un margen bruto de US\$29.837.234 en el 2018 (2017: US\$25.370.597).

(c) Accesorios

En este segmento se refleja todo lo que no es atribuible a los segmentos antes señalados y representa el 14% del total de las ventas del año 2018. Los ingresos por ventas de este segmento de US\$27.627.495 en el año 2018 (2017:

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$22.893.463), lo cual ha generado un margen bruto de US\$13.605.233 en el 2018 (2017: US\$10.239.531).

2.5.1 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.

2.5.2 Cuadro de información por segmento

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

	Ingresos por segmentos		Utilidad por segmentos	
	2018	2017	2018	2017
Zapatos	98.409.083	82.266.311	38.979.988	33.449.947
Ropa	71.498.560	60.894.151	29.837.234	25.370.597
Accesorios	27.627.495	22.893.463	13.605.233	10.239.531
Otros	176.156	25.228	176.156	25.228
Utilidad bruta	197.711.294	166.079.153	82.598.611	69.085.303
Gastos operativos:				
Gastos de administración			(17.835.999)	(15.294.687)
Gastos de ventas			(57.025.425)	(47.559.184)
Otros ingresos (gastos), neto			(18.850)	195.432
Utilidad operacional			7.718.337	6.426.864
Gastos financieros, netos			(4.581.242)	(4.145.592)
Utilidad antes de impuestos			3.137.095	2.281.272

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sierra	116.382.157	92.589.445
Costa	81.329.137	73.489.708
	<u>197.711.294</u>	<u>166.079.153</u>

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

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Región Sierra:</u>		
Marathon	72.874.335	60.454.928
Bodega deportiva	13.831.778	13.528.045
Explorer	12.078.269	10.369.149
Teleshop (1)	4.352.534	1.181.183
Outlet	3.722.630	2.003.704
The Athletes' Foot	2.188.102	1.988.163
Puma (1)	1.475.744	336.974
Jansport	7.576	-
Umbro	262	238.791
Xploit	-	125.005
Total Sierra	<u>110.531.230</u>	<u>90.225.942</u>
<u>Región Costa:</u>		
Marathon	58.720.289	58.392.385
Outlet	11.236.802	7.307.828
Bodega deportiva	3.953.901	4.227.800
Teleshop	3.547.277	1.051.569
Explorer	1.375.885	1.283.466
Puma	981.243	314.116
The Athletes' Foot	830.988	858.899
Under Armour (2)	614.507	-
Xploit	42.838	53.643
Jansport	25.408	-
Total Costa	<u>81.329.137</u>	<u>73.489.706</u>
Venta al por mayor	<u>5.850.927</u>	<u>2.363.503</u>
Total	<u>197.711.294</u>	<u>166.079.151</u>

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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a las adquisición efectuada a la compañía relacionada Mixsports Cía. Ltda., el 2 de abril del 2018, que incluye el manejo de un local comercial bajo la marca “Under Armour” y el canal por mayor. Ver Nota 1.3.

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

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados”. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registró los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Inversiones en títulos valores: 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.
- (ii) 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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(iii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a:

- a) Montos adeudados por partes relacionadas por venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 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.

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

(c) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues devengan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación se reconocen en el estado de situación financiera. Los intereses generados en estas obligaciones se presentan bajo el rubro "Gastos financieros, netos" en el estado de resultados integrales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Los montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - b) Préstamos que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros, netos”.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro 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 además 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.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$295.860, y relacionadas por US\$230.996, que representa su mejor estimación de pérdida esperada.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$396.418 y relacionadas por US\$220.145 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.8 Impuestos a recuperar

Corresponden principalmente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que se estima serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración considera que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Inventarios

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

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

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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Propiedades y equipos

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

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

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

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

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

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

2.11 Propiedades de inversión

Corresponde a un terreno ubicado en el cantón de Manta, provincia de Manabí, mantenido para la obtención de plusvalía. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) o amortización (activos intangibles) y los demás activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 mantiene pérdidas por deterioro en sus unidades generadoras de efectivo (Tiendas deportivas) por US\$894.011 (2017: US\$967.652); adicionalmente durante el año se reconoció un reverso de US\$73.641 por pérdidas por deterioro (2017: US\$147.855 por pérdidas por deterioro). Ver además nota 13.

2.14 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos corresponden a la estimación de redenciones esperadas de descuentos otorgados en el mes de diciembre de cada año, mediante la entrega de cupones de descuento a sus clientes.

2.15 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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

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

2.16 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Provisiones corrientes

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.18 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.

2.19 Distribución de dividendos

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

2.20 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 se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 60 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

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.

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 mismos 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, 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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, para el registro de ingresos, 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.

Ingresos por intereses:

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

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

2.21 Costos y Gastos

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

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

(a) Riesgos de mercado

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2018 y 2017 no existieron variaciones importantes de la tasa de interés.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

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

A partir de noviembre de 2017 se implementó una tarifa de control aduanero para ciertos productos importados en función de su peso, la Administración de la Compañía optó por trasladar este costo incremental al PVP y/o absorberlo total o parcialmente con una afectación directa al margen, según sea el caso. En abril de 2018, el Gobierno Ecuatoriano anunció dentro de su plan de medidas económicas el incremento temporal de los aranceles para ciertos

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

bienes de consumo hasta el techo permitido por la Organización Mundial de Comercio. Dicha medida no tuvo un impacto significativo en el costo de los productos importados por la Compañía.

(b) Riesgo de crédito

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

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

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

Entidad financiera	Calificación	
	2018 (1)	2017
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A.	AA+	AA+
Banco del Austro S.A.	AA	AA- / AA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+

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

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

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 38% (2017: 41%) son pagos en efectivo y cheque y 62% (2017: 59%) 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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2018 representaron un 6% (2017: 2%) 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.

(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 2018 y 2017 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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

	<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Obligaciones financieras		45.880.388	18.333.650
Cuentas por pagar relacionadas		21.431.275	4.420.706
Proveedores		10.858.972	-
		<u>78.170.635</u>	<u>22.754.356</u>

	<u>Año 2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Obligaciones financieras		40.938.055	19.848.215
Cuentas por pagar relacionadas		30.971.088	5.233.329
Proveedores		7.022.807	-
		<u>78.931.950</u>	<u>25.081.544</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras (Corto y Largo Plazo)	64.214.038	60.786.270
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Corto y Largo Plazo)	25.851.981	36.204.417
Proveedores	10.858.972	7.022.807
	<u>100.924.991</u>	<u>104.013.494</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5.540.772)</u>	<u>(11.331.280)</u>
Deuda neta	95.384.219	92.682.214
Total patrimonio neto	<u>36.525.782</u>	<u>30.371.268</u>
Capital total	<u>131.910.001</u>	<u>123.053.482</u>
Ratio de apalancamiento	72%	75%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

A partir del 1 de enero del 2018, 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 cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.10 y 2.12.

(c) **Deterioro de activos no financieros**

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

(d) **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.16.b.

(e) **Impuesto a la renta diferido**

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

(f) **Pasivos del contrato - 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 avalúa la adecuada estimación de estos valores de acuerdo a las características actuales de mercado.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	5.540.772	-	11.331.280	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones	-	-	15.000	-
Cuentas por cobrar comerciales	11.162.234	-	8.548.252	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19.325.618	19.352.741	15.915.464	17.413.725
Cuentas por cobrar empleados	657.878	-	582.493	-
Total activos financieros	36.686.502	19.352.741	36.392.489	17.413.725
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	45.880.388	18.333.650	40.938.055	19.848.215
Proveedores	10.858.972	-	7.022.807	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21.431.275	4.420.706	30.971.088	5.233.329
Total pasivos financieros	78.170.635	22.754.356	78.931.950	25.081.544

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar a comerciales y empleados, cuentas por pagar proveedores, y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

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

Los pasivos con costo mantienen tasas que varían entre el 4,25% y 9,12% para el caso de obligaciones financieras y emisión de obligaciones. Dichas tasas son de mercado, por lo tanto, tampoco difieren de su valor razonable.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	39.075	60.013
Instituciones financieras locales:		
Banco Guayaquil S.A.	1.703.219	2.230.230
Banco Pichincha C.A.	1.186.930	3.184.345
Banco Internacional S.A.	1.152.916	2.985.855
Banco Bolivariano S.A.	518.237	1.006.247
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	327.009	552.531
Banco del Pacífico S.A.	301.537	-
Banco de Loja S.A.	172.426	112.904
Banco del Austro S.A.	132.765	935.829
Banco Solidario S.A.	2.335	259.153
Inversiones temporales	4.323	4.173
	<u>5.540.772</u>	<u>11.331.280</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes minoristas	235.409	85.985
Clientes mayoristas	2.588.423	1.520.139
Tarjetas de crédito (1)	8.633.906	7.336.861
Otras	356	1.685
Total (2)	<u>11.458.094</u>	<u>8.944.670</u>
Deterioro cuentas por cobrar comerciales (3)	<u>(295.860)</u>	<u>(396.418)</u>
	<u>11.162.234</u>	<u>8.548.252</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	10.927.551	8.750.097
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 120 días	81.671	29.955
De 121 a 180 días	89.540	9.526
De 181 a 360 días	133.437	65.642
Más de 360 días	225.895	89.450
	<u>11.458.094</u>	<u>8.944.670</u>

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en las siguientes categorías (clasificación interna):

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.

Esta agrupación se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera de riesgo	1.926.356	1.055.678
Tarjetas de crédito	8.633.906	7.336.861
Otras cuentas por cobrar comerciales	897.832	552.131
	<u>11.458.094</u>	<u>8.944.670</u>

- (3) Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue 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.

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 del 2018 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 anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Vigente</u>	<u>Entre 1 y 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>Mas de 360 días</u>
0,81%	1,72%	16,67%	25,15%	31,07%	37,27%	63,49%

Al 31 de diciembre de 2018

Ratio esperado de pérdida crediticia	0,81%	1,72%	16,67%	25,15%	31,07%	37,27%	63,49%	Total
Cuentas por cobrar comerciales	1.024.547	133.211	197.341	115.673	89.275	141.100	225.209	1.926.356
	<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>

Debido a que no existieron impactos significativos con respecto al 2017, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9.

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Importes reexpresado en resultados acumulados		
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	396.418	385.057
Ajuste adopción al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	(230.241)	-
Importes reexpresado en resultados acumulados	<u>166.177</u>	<u>385.057</u>
(+) Provisiones	152.658	-
(+) Reclasificaciones	-	14.499
(-) Reversos/Utilizaciones	<u>(22.975)</u>	<u>(3.138)</u>
Saldo final	<u>295.860</u>	<u>396.418</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

8 CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos	227.425	187.179
Compra de mercadería	429.736	439.510
Otras cuentas por cobrar empleados	717	126
Total	<u>657.878</u>	<u>626.815</u>
Deterioro de cuentas por cobrar empleados (1)	<u>-</u>	<u>(44.322)</u>
	<u>657.878</u>	<u>582.493</u>

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	44.322	64.311
Provisión del año	15.340	-
Bajas	<u>(59.662)</u>	<u>(19.989)</u>
Saldo final	<u><u>-</u></u>	<u><u>44.322</u></u>

9 ANTICIPOS PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos proveedores del exterior (1)	2.806.643	1.545.143
Anticipos proveedores nacionales	<u>110.369</u>	<u>108.775</u>
	<u><u>2.917.012</u></u>	<u><u>1.653.918</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a los anticipos entregados por la compra de inventario a: i) Mikasa Corporation por US\$1.193.977, ii) Aartis Impex Ltd. por US\$499.040, iii) Youngone Corporation por US\$175.705, y iv) Berghaus Ltd. por US\$171.846. (2017: i) Aartis Impex Ltd. por US\$357.750, ii) Supreme International LLC por US\$163.111, y iii) Mikasa Corporation US\$145.840).

10 INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Zapatos	17.756.274	18.899.824
Ropa	9.997.286	14.430.647
Accesorios	4.625.613	4.714.840
Suministros y otros	496.322	533.217
Importaciones en tránsito	11.573.692	9.140.114
Valor neto de realización (1)	<u>(250.218)</u>	<u>(600.846)</u>
Provisión por pérdidas (2)	<u>(293.908)</u>	<u>(323.754)</u>
	<u><u>43.905.061</u></u>	<u><u>46.794.042</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	600.846	551.062
Incrementos	250.218	600.846
Reversos /utilizaciones	<u>(600.846)</u>	<u>(551.062)</u>
Saldo final	<u><u>250.218</u></u>	<u><u>600.846</u></u>

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a provisión por posibles pérdidas de inventarios por diferentes motivos, los movimientos son los siguientes

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	323.754	-
Incrementos	2.612	327.481
Reclasificaciones	-	(1.117)
Reversos /utilizaciones	<u>(32.458)</u>	<u>(2.610)</u>
Saldo final	<u>293.908</u>	<u>323.754</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones financieras contratadas. Ver Notas 16 y 33.

11 IMPUESTOS A RECUPERAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario de años anteriores (1)	1.659.944	704.199
Retenciones en la fuente (2)	714.384	955.747
Otros impuestos por reclamar	<u>266.583</u>	<u>-</u>
	<u>2.640.911</u>	<u>1.659.946</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario de retenciones en la fuente de los años 2015 al 2017 a favor de la Compañía que será liquidado con impuesto a la renta causado de periodos fiscales futuros. La Administración se encuentra recopilando la información para proceder con el reclamo de los créditos tributarios del año 2015.
- (2) Corresponde a retenciones de Impuesto a la Renta (crédito tributario) efectuados en el año. Dichos impuestos serán liquidados con impuesto a la renta causado de periodos fiscales futuros.

12 OTROS ACTIVOS

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arriendos pagados por adelantado (1)	4.267.458	4.886.101
Servicios pagados por adelantado (2)	2.590.410	2.587.830
Derechos sobre locales arrendados (3)	1.872.615	268.500
Seguros	223.263	203.234
Garantías	161.232	124.410
Préstamos terceros	117.504	124.649
Otras cuentas por cobrar	120.803	57.528
	<u>9.353.285</u>	<u>8.252.252</u>
Clasificación		
Corriente	3.929.686	3.737.019
No Corriente	<u>5.423.599</u>	<u>4.515.233</u>
	<u>9.353.285</u>	<u>8.252.252</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a arriendos pagados por anticipado donde funcionan las tiendas deportivas, los cuales son generados principalmente con sus entidades relacionadas cuyo período de arrendamiento es de 3 a 15 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de vencimiento de los contratos.
- (2) Corresponde a contratos de auspicios con Barcelona Sporting Club por US\$1.236.667 (2017: US\$1.200.000).y la Federación Ecuatoriana de Fútbol por US\$895.962 (2017: US\$1.075.155). 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.
- (3) Corresponde a concesiones sobre locales comerciales arrendados en centros comerciales entre los principales se encuentran: Shopping Carapungo por US\$1.124.699, Centro Comercial Iñaquito US\$291.305, Terminal Terrestre Machala US\$94.039 y Laguna Mall Ibarra por US\$68.215.

13 PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos Diversos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	25.370.035	1.552.119	1.340.287	3.404.637	2.582.478	313.293	-	34.562.849
Depreciación acumulada	(13.293.006)	(910.306)	(696.596)	(3.029.030)	(1.427.840)	(267.139)	-	(19.623.917)
Deterioro	(819.797)	-	-	-	-	-	-	(819.797)
Valor en libros	11.257.232	641.813	643.691	375.607	1.154.638	46.154	-	14.119.135
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	2.981.610	240.214	339.508	221.304	502.021	6.934	-	4.291.591
Bajas, neto	-	-	-	(9)	-	(2.400)	-	(2.409)
Depreciación	(2.270.880)	(131.800)	(114.454)	(278.530)	(194.612)	(16.786)	-	(3.007.062)
Deterioro (2)	(147.855)	-	-	-	-	-	-	(147.855)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	11.820.107	750.227	868.745	318.372	1.462.047	33.902	-	15.253.400
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	28.351.645	1.792.333	1.679.795	3.625.932	3.084.499	317.827	-	38.852.031
Depreciación acumulada	(15.563.886)	(1.042.106)	(811.050)	(3.307.560)	(1.622.452)	(283.925)	-	(22.630.979)
Deterioro	(967.652)	-	-	-	-	-	-	(967.652)
Valor en libros	11.820.107	750.227	868.745	318.372	1.462.047	33.902	-	15.253.400
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 al 31 de diciembre del 2018	11.407.677	702.264	1.157.528	376.519	1.962.335	91.608	1.118.889	16.816.820
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 (1)	(894.011)	-	-	-	-	-	-	(894.011)
Valor en libros	11.407.677	702.264	1.157.528	376.519	1.962.335	91.608	1.118.889	16.816.820

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden principalmente a adiciones de instalaciones en las siguientes unidades de negocio: i) oficinas administración por US\$338.061, ii) Outlet Pedro Carbo por US\$190.475. (2017: i) Marathon Mall del Pacífico por US\$637.276, ii) Outlet Pedro Carbo por US\$284.918). Adiciones en obras en curso de los conceptos: i) Outlet por US\$704.460 y ii) Marathon Sports por US\$321.332.

Adicionalmente incluye las instalaciones del local comercial ubicado en el Mall del Sol de la marca Under Armour por US\$239.021 adquiridas la compañía relacionada Mixsport S.A. Ver Nota 1.3.

- (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 cinco años.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor de uso al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Porcentaje								
Margen bruto (i)	45,74%								
Tasas de crecimiento (ii)	2,22%								
	<u>Back</u>								<u>Under</u>
	<u>Office</u>	<u>Marathon</u>	<u>BDO</u>	<u>Explorer</u>	<u>TAF</u>	<u>Xploit</u>	<u>Teleshop</u>	<u>Puma</u>	<u>Armour</u>
Ventas	0%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Costos	0%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Gastos	1%	3%	3%	3%	2%	2%	1%	2%	2%

Tasa de descuento (iii) 12,25%

- (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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en las hipótesis utilizadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 la Compañía mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Notas 16 y 33.

14 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde a un terreno de 1236 hectáreas ubicado en la ciudad de Manta, el cual fue adquirido con fecha 7 de junio del 2017, mediante la suscripción de un contrato de compra - venta entre uno de los accionistas de la Compañía y Superdeporte S.A., el contrato tiene por objeto la venta del inmueble que se encuentra ubicado en el cantón Manta por un monto de US\$21.584.079. Las partes acuerdan que se realizará el pago de la siguiente manera: US\$735.583 en el momento de la compra, US\$17.443.685 en tres letras de cambio a nombre de los vendedores, que fueron liquidadas mediante un convenio privado de compensación y liquidación de cuentas firmado el 31 de octubre del 2017 y US\$3.404.811 se cancelará a nombre de los vendedores al Servicio de Rentas Internas en cuotas semestrales hasta abril del 2019.

15 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición de los activos intangibles es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias	1.611.160	1.629.984
Proyecto Business Intelligent	112.652	187.660
Proyecto Retail Pro	340.785	345.058
Proyecto SAP	588.676	-
	<u>2.653.273</u>	<u>2.162.702</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	2.162.702	1.625.556
Adiciones /compras (1)	724.270	875.436
Amortización	<u>(233.699)</u>	<u>(338.290)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>2.653.273</u>	<u>2.162.702</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a la actualización y mantenimiento de licencias utilizadas por la Compañía.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 la composición es la siguiente:

	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Obligaciones financieras (1)	17.160.522	8.340.177	21.129.042	-
Letras de cambio (2)	800.000	-	86.000	-
Emisión de Obligaciones (3)	14.228.421	9.993.473	4.921.013	19.848.215
Papel comercial (3)	7.000.000	-	14.802.000	-
Facturas comerciales negociables (4)	4.691.445	-	-	-
Avales bancarios (5)	2.000.000	-	-	-
	<u>45.880.388</u>	<u>18.333.650</u>	<u>40.938.055</u>	<u>19.848.215</u>

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

2018

<u>Entidad</u>	<u>N. Operaciones</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	2018	
					<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Préstamos:						
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 Promérica	2	30-Nov-18	29-Jul-19	8,95%	5.185.659	-
Banco Guayaquil S.A.	1	10-Sep-18	08-Jan-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-Apr-23	9,02%	-	6.000.000
Cartas de crédito						
Banco Internacional S.A.	8	01-Aug-18	26-Jun-19	-	1.078.824	-
Banco Pichincha C.A.	3	06-Dec-18	20-Jan-19	-	98.477	-
Interés por pagar	-	-	-	-	285.762	-
					<u>17.160.522</u>	<u>8.340.177</u>

2017

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

(2) Corresponde en el 2018 a una letra de cambio a favor de CACPECO LTDA. con fecha de emisión del 18 de octubre del 2018 y con vencimiento hasta el 16 de abril

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

del 2019 con una tasa de interés del 8%. (2017: Corresponde a una letra de cambio con fecha de emisión del 23 de agosto del 2017 y con vencimiento hasta el 19 de febrero del 2018 con una tasa de interés del 9%).

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

2018

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
<u>Emisión de obligaciones</u>						
<u>Tercera Emisión (i)</u>						
1817	23-Mar-16	23-Sep-19	2.000.000	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	71.429	28.571	-
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	428.571	-
3635	23-Mar-16	23-Sep-19	8.000	5.714	2.286	-
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	428.571	-
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	428.571	-
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	78.286	-
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	14.286	5.714	-
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	233.343	-
8801	23-Mar-16	23-Sep-19	292.430	208.879	83.551	-
Subtotal			15.000.000	10.714.286	4.285.714	-

Cuarta Emisión (ii)

236702	14-Sep-17	14-Sep-19	3.200.000	-	3.200.000	-
236742	15-Sep-17	14-Sep-19	2.700.000	-	2.700.000	-
236799	19-Sep-17	14-Sep-19	100.000	-	100.000	-
236710	15-Sep-17	14-Sep-21	5.000.000	-	1.000.000	4.000.000
236750	15-Sep-17	15-Sep-22	3.521.700	308.149	572.276	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	438	813	3.750
236749	18-Sep-17	15-Sep-22	15.000	1.313	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	23.663
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-Dec-17	15-Sep-22	1.000.000	87.500	162.500	750.000
239257	12-Dec-17	15-Sep-22	20.000	1.750	3.250	15.000
239257	15-Dec-17	15-Sep-22	231.850	20.287	37.676	173.888
239429	18-Dec-17	15-Sep-22	20.000	1.750	3.250	15.000
Subtotal			16.000.000	437.500	7.812.500	7.750.000

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Número de operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto Colocado	Monto Cancelado	Saldo pendiente	
					Corriente	Largo Plazo
<u>Quinta Emisión (iii)</u>						
1076	09-feb-18	9-Feb-21	20.000	3.301	7.033	9.666
1069	09-feb-18	9-Feb-21	200.000	33.009	70.333	96.658
1061	09-feb-18	9-Feb-21	13.000	2.146	4.572	6.283
1060	09-feb-18	9-Feb-21	31.000	5.116	10.902	14.982
1095	09-feb-18	9-Feb-21	15.000	2.476	5.275	7.249
1154	09-feb-18	9-Feb-21	250.000	41.262	87.916	120.822
1179	09-feb-18	9-Feb-21	1.115.000	184.027	392.107	538.866
1206	09-feb-18	9-Feb-21	56.000	9.243	19.693	27.064
1320	09-feb-18	9-Feb-21	300.000	49.514	105.500	144.986
1319	16-feb-18	16-Feb-22	450.000	51.903	110.795	287.302
1318	16-feb-18	16-Feb-22	200.000	23.068	49.242	127.690
1317	16-feb-18	16-Feb-22	300.000	34.602	73.863	191.535
1316	16-feb-18	16-Feb-22	250.000	28.835	61.553	159.612
1756	16-feb-18	16-Feb-22	10.000	1.153	2.462	6.384
1862	16-feb-18	16-Feb-22	30.000	3.460	7.386	19.153
2027	16-feb-18	16-Feb-22	34.950	4.031	8.605	22.314
2588	16-feb-18	16-Feb-22	23.500	2.711	5.786	15.004
2617	16-feb-18	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	-
<u>Emisión de Obligaciones</u>			35.000.000	11.712.561	14.228.421	9.993.473
<u>Papel comercial</u> (iv)	9-Feb-18	3-Aug-19	7.000.000	-	7.000.000	-
			42.000.000	11.712.561	21.228.421	19.848.215

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(i) Tercera emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0425 del 25 de febrero del 2016 autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones por US\$15.000.000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1.260 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

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

La tasa de interés nominal es de 8,50%, fija anual. Dicha emisión cuenta con una calificación de "AA+", otorgada por Pacific Credit Rating el 28 de diciembre del 2018; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

(ii) Cuarta emisión de obligaciones a largo plazo

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00003769 del 29 de agosto del 2017 autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones por US\$16.000.000. La obligación emitida tiene un

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

vencimiento de hasta 1.800 días con amortización gradual del capital más el respectivo interés.

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

Las emisiones fueron emitidas bajo las clases A, B y C con tasas de interés nominal de 9,50%, 9,75% y 9,50% respectivamente. Dicha emisión cuenta con una calificación de riesgo de “AA+”, otorgada por Pacific Credit Rating el 28 de diciembre del 2018, 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-2018.00001062 del 1 de febrero del 2018 autorizó a la Compañía 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 28 de diciembre del 2018, 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) Tercera emisión de papel comercial

La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2018.000001064 de 1 de febrero del 2018 autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial por US\$7.000.000 a un plazo de 540 días.

Dicha emisión cuenta con una calificación de “AAA-”, otorgada por Pacific Credit Rating el 28 de diciembre del 2018; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(v) Primera emisión de papel comercial

La Superintendencia de Compañías mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2016.0419 de 25 de febrero del 2016 autorizó a la Compañía la emisión de papel comercial por US\$15.000.000. a un plazo de 720 días.

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

- (4) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a 36 facturas comerciales negociadas inicialmente por la compañía relacionada Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda. por US\$ 1.354.116 con plazos de hasta 150 días y 33 facturas comerciales negociadas inicialmente por la compañía relacionada Mundo Deportivo Medeport S.A. por US\$3.337.329 con plazos de hasta 120 días.
- (5) Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a dos avales bancarios del Banco de 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.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Emisión de Obligaciones	24.221.894	24.769.228
Papel Comercial	7.000.000	14.802.000
Aval bancario	2.000.000	-
Facturas comerciales negociables	4.691.445	-
Banco Internacional S.A.	10.432.469	7.431.774
Banco del Austro S.A.	6.000.000	4.090.000
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promerica	5.185.659	7.577.304
Banco Bolivariano S.A.	2.208.333	-
Banco Guayaquil S.A.	1.290.000	1.665.000
Banco Pichincha C.A.	98.477	109.544
Letras de cambio	800.000	86.000
Interes por pagar	285.761	255.420
	<u>64.214.038</u>	<u>60.786.270</u>

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	40.938.055
2019	45.880.388	12.098.215
2020	6.328.086	2.812.500
2021	6.655.534	3.625.000
2022	3.976.834	1.312.500
2023	1.373.196	-
	<u>64.214.038</u>	<u>60.786.270</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene garantías que respaldan la emisión de obligaciones. Ver nota 34.

17 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Superdeporte Plus Perú S.A.C. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	4.206.686	7.601
Inmobiliaria Investa S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	2.045.601	1.889.225
Geosport S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	1.023.207	-
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	103.347	-
Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	35.830	35.830
Notas de crédito almacenes	Entidad del Grupo	Comercial	20.298	(1.141)
			<u>7.434.969</u>	<u>1.931.515</u>

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Flujos comerciales /Anticipos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Superdeporte Plus Perú S.A.C. (4)	Entidad del Grupo	Comercial	81.255	1.657.726
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	67.461	67.461
			<u>148.716</u>	<u>1.725.187</u>
<u>Préstamos</u>				
Inmobiliaria Investa S.A. (5 y 6)	Entidad del Grupo	Financiera	5.205.936	3.394.739
Mixsports Cia. Ltda. (7)	Entidad del Grupo	Financiera	4.927.783	5.252.274
Soluciones S.A. (8)	Entidad del Grupo	Financiera	980.536	1.015.422
Mix Deportivo Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	549.729	512.371
Asercop S.A. (9)	Entidad del Grupo	Financiera	118.276	2.029.313
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	90.427	86.787
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	35.615	-
Deportextremo S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	13.577	13.577
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	2.855	-
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	104.565
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	66.687
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	3.172
			<u>11.924.734</u>	<u>12.478.907</u>
Deterioro			<u>(182.801)</u>	<u>(220.145)</u>
Total cuentas por cobrar corto plazo			<u>19.325.618</u>	<u>15.915.464</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 2018 y 2017.
- (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 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 2017 la Compañía realizó adquisiciones de inventario que fueron compensados con los anticipos entregados.
- (5) Al 31 de diciembre del 2016, Inmobiliaria Investa S.A. asume la responsabilidad de pago de la deuda mantenida por Rayax Overseas Investment Corp. e Hiper Deporte S.A.C. con Superdeporte S.A. por US\$13.267.705 (2017: US\$14.073.364). Por otro lado, el 31 de diciembre del 2017 Inmobiliaria Investa S.A. asume la responsabilidad de pago de US\$3.843.552, de acuerdo a los convenios detallados a continuación:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- (6) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 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 .Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a un préstamo otorgado a Inmobiliaria Investa S.A. el 25 de julio del 2017 por US\$2.800.000 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, el plazo de duración del presente contrato es hasta el 25 de julio del 2018.
- (7) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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\$5.911.000, fijando el interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador.
- (8) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a un préstamo proporcionado a Solucionsa S.A. el 02 de enero del 2017 por US\$656.568 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador.
- (9) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a un préstamo proporcionado a Asercop S.A. el 01 de enero del 2017 por US\$1.999.835 fijando el interés del 9%, el plazo de duración del presente contrato es de un año.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Geosport S.A. (10)	Entidad del Grupo	Financiera	16.000.000	16.000.000
Todoplay S.A. (11)	Entidad del Grupo	Financiera	1.800.000	-
			<u>17.800.000</u>	<u>16.000.000</u>
<u>Cuentas por cobrar OBD (12)</u>				
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	406.163	-
Marathon Casa de Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	331.437	331.437
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	296.024	96.358
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	207.829	208.344
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	134.713	145.050
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	113.094	60.514
Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	50.605	50.605
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	48.195	48.195
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	10.522	23.048
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	2.354	8.178
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	231.742
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	209.507
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	510
Bicicentro S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	237
Deterioro			<u>(48.195)</u>	<u>-</u>
			<u>1.552.741</u>	<u>1.413.725</u>
Total cuentas por cobrar largo plazo			<u><u>19.352.741</u></u>	<u><u>17.413.725</u></u>

- (10) 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).
- (11) Al 31 de diciembre del 2018, 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 la Compañía y Todoplay S.A. por US\$1.800.000 a una tasa de interés del 7,85%, a un plazo de 10 años.
- (12) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a cuentas por cobrar por concepto de la subrogación de personal efectuadas entre compañías relacionadas.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mundo Deportivo Medeport S. A.(1)	Entidad del Grupo	Comercial	9.771.771	5.568.327
Equinox S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	7.188.538	11.161.450
Equiperú S.A.C. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	3.159.537	2.458.148
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	513.271	1.844.130
Mixsports S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	437.693	-
Marathon Casa De Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	175.626	192.036
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	62.504	623.382
K-Misetas Deportivas Kadepo	Entidad del Grupo	Comercial	13.201	-
Agencia de Viaje y Turismo Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7.544	5.465
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.923	-
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	130	44.605
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	81	684.416
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	240.566
Sporkam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	52.969
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	27.253
Globalsport Investments S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	8.890
Fast Logistics S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2.639
			<u>21.332.819</u>	<u>22.914.276</u>
<u>Préstamos</u>				
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	35.162	30.865
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	31.914	22.726
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	23.136	27.894
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	6.282	241.091
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	1.944	2.957
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	18	174
Allegro Ecuador S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	-	6.344.000
Superdeporte Plus Perú S.A.C. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	-	1.366.046
Detalmix Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	13.800
Depa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	6.382
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	877
			<u>98.456</u>	<u>8.056.812</u>
Total cuentas por pagar corto plazo			<u>21.431.275</u>	<u>30.971.088</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a Mundo Deportivo Medeport S.A. por adquisición de mercadería por US\$9.682.136 (2017: US\$5.341.620) e intereses comerciales generados por US\$89.636 (2017: US\$257.571).
- (2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por adquisición de mercadería.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la reclasificación del aporte de futuras capitalizaciones realizado, mediante el Acta de Sesión de Directorio del 29 de diciembre del 2017.

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mundo Deportivo Medeport S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	2.496.141	2.496.141
Mixsports Cia. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	1.301.970	-
Distribuidora Batisport Cia. Ltda. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	439.238	535.238
Teleshop Cía. Ltda. (4)	Entidad del Grupo	Financiera	159.620	1.390.447
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	308.971
Detalmix Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	270.000
Deportes Biquila Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	9.000
			<u>4.396.969</u>	<u>5.009.797</u>
<u>Cuentas por pagar OBD</u>				
K-Misetas Deportivas Kadepo	Entidad del Grupo	Comercial	23.737	69.871
Distribuidora Deportiva Batisport	Entidad del Grupo	Comercial	-	75.771
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	13.280
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	17.186
Mixdeportivo Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	10.337
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	25.551
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4.492
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.455
Eventsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.075
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	514
			<u>23.737</u>	<u>223.532</u>
Total cuentas por pagar largo plazo			<u><u>4.420.706</u></u>	<u><u>5.233.329</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 a 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.
- (3) Corresponde a dos préstamos entregados el 18 y 30 de abril del 2017 por US\$140.000 y US\$395.238, a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador.
- (4) Corresponde a un préstamo recibido de Teleshop Cía. Ltda. el 31 de octubre del 2017 por US\$1.390.447 a una tasa de interés en función de la tasa activa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, el plazo del contrato es hasta el 31 de diciembre del 2019.

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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	27.795.556	27.967.760
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	22.733.682	25.707.675
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	13.050.421	10.775.089
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.683.902	4.863.974
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	545.842	503.067
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8.062	9.900.385
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	(69)	2.171.481
Mixdeportivo Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	156.257
Confecciones Kamerino Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5.498
Total compras			65.817.396	82.051.186
<u>Importaciones</u>				
Mixsports S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	6.701.019	-
Equiperu S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	5.538.611	4.960.631
Superdeporte Plus Peru S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	1.384.047	4.542.199
Distribuidora Deportivakamerino Sportkam	Entidad del Grupo	Comercial	-	725.352
Globalsport Investments S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	18.484
Fast Logistics S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	14.100
Depa S.A	Entidad del Grupo	Comercial	-	6.382
Total importaciones			13.623.677	10.267.148
<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 Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	3.115	-
			1.173.212	-
<u>Egresos por reembolso de gastos</u>				
K-Misetas Deportivas Kadepo C. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	16.201	-
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	6.125	6.209
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.650	30.270
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.060	-
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	3.529	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.642	1.138
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	102.191
Total reembolso de gastos			37.207	139.808
			1.210.419	139.808
<u>Traspaso de licencias y concesiones</u>				
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	26.321	-
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	4.186	-
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	298.741
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	129.821
Total traspaso de licencias y concesiones			30.507	428.562

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Arrendos pagados</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inmobiliaria Inventa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8.321.025	8.795.783
Total arrendos pagados			<u>8.321.025</u>	<u>8.795.783</u>
<u>Regalías pagadas</u>				
Marathon Casa De Deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	560.428	511.173
Total regalías pagadas			<u>560.428</u>	<u>511.173</u>
<u>Servicios</u>				
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	1.771.221	1.679.099
Confecciones Recreativas Fibrán Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	1.975.533	1.585.426
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	460.000	370.000
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	146.169	134.988
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	82.164	110.587
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	44.957	32.604
Total servicios			<u>4.480.044</u>	<u>3.912.704</u>
<u>Compra de activos fijos</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	331.992
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.305.867
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	24.820
Total compra de activos fijos			<u>1.280.945</u>	<u>1.662.679</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	487.328	137.569
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	314.779	231.334
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Financiero	197.256	31.495
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	114.909	17.879
Distribuidora Deportiva Batisport Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	37.580	28.463
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	24.257	3.737
Confecciones Recreativas Fibrán Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	13.101	3.826
Detalmix Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	1.960	14.081
Deportes Biquila Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	196	15.979
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	17.370
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	11.229
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	17
Total intereses pagados			<u>1.191.366</u>	<u>512.979</u>

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	4.196.904	7.601
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	669.474	516.328
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	160.631	207.630
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	70.052	30.013
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	19.991	120
Shamballa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.981	1.320
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	27	44.870
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.966
K-Misetas Deportivas Kadepo C. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	870
Mixdeportivo Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	(7.606)
Total ventas			5.120.060	803.112
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Geosport S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	1.140.800	-
Mixsports Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	349.646	349.259
Inmobiliaria Inventa S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	315.508	942.794
Asercop S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	131.869	179.985
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	50.264	56.318
Mixdeportivo Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	38.320	22.493
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	35.615	-
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	3.714	1.613
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	29	18.046
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	194.128
Confecciones Recreativas Fibran Cia Ltda	Entidad del Grupo	Financiero	-	107.764
Teleshop Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiero	-	17.591
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	10.373
Hiper Deporte S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiero	-	4.114
Madrigal Sports S.A.C.	Entidad del Grupo	Financiero	-	482
Total interés por créditos otorgados			2.065.765	1.904.960
<u>Venta de Activos Fijos</u>				
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3	-
Total venta de activos fijos			3	-

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a corto plazo	886.638	813.515
Beneficios a largo plazo	120.142	64.568
	<u>1.006.780</u>	<u>878.083</u>

18 PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Nacionales (1)	6.049.413	4.864.552
Proveedores del Exterior (2)	4.809.559	2.158.255
	<u>10.858.972</u>	<u>7.022.807</u>

- (1) Al 31 diciembre del 2018 corresponden principalmente a cuentas por pagar a los siguientes proveedores: i) Seguros Equinoccial S.A. por US\$522.863; ii) Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$384.106; iii) Laarcourier Express S.A. por US\$162.778 (2017: corresponden principalmente a: Gutiérrez Pérez Miguel Ángel por US\$335.437; Seguros Equinoccial S.A. por US\$318.493; Federación Ecuatoriana de Fútbol F.E.F por US\$229.310; Club Sport Emelec por US\$184.601; Damco Ecuador S.A. por US\$158.565; Laarcourier Express S.A. por US\$126.683; y Corporación Aduanera Ecuatoriana por US\$125.675).
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por pagar por la compra de inventario principalmente a: i) Puma Sport LA S.A. por US\$1.587.893; ii) Mikasa Corporation por US\$968.659; y, iii) Aarti's Impex Ltd por US\$403.032. (2017: corresponden a: Puma Sport LA S.A. por US\$951.139; Xiamen Real Top Sporting Goods Co. Ltda. por US\$112.564; y Supertex S.A. por US\$109.322).

19 IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retención Impuesto al Valor Agregado	2.246.717	1.764.728
Retención en la fuente por pagar	365.792	744.323
Impuesto a la salida de divisas	509.520	291.797
	<u>3.122.029</u>	<u>2.800.848</u>

20 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 08 de noviembre del 2017, el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía mediante Orden de Determinación No. DZ9-AGFDETC17-00000032 el inicio del proceso de determinación relacionado con el Impuesto a la Renta del año 2014. El 07 de noviembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 17201824901229835 de Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal 2014, la cual presentó diferencias a favor de la Administración Tributaria de US\$220.783 sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. En el mes de noviembre del 2018, la Compañía se acogió a la remisión de intereses, multas y otros recargos según lo establecido en la Ley Orgánica para el Fomento Productivo y canceló la totalidad del valor determinado por el Servicio de Rentas Internas.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(1.627.500)	(921.849)
Impuesto a la renta diferido	682.518	106.129
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(944.982)</u>	<u>(815.720)</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	3.690.701	2.683.849
Menos: Participación laboral	<u>(553.606)</u>	<u>(402.577)</u>
Utilidad antes de impuestos	3.137.095	2.281.272
Menos: Ingresos exentos	(178.964)	-
Mas: Gastos no deducibles (1)	3.075.105	1.955.615
Menos: Otras deducciones (2)	<u>(220.737)</u>	<u>(549.491)</u>
Base imponible total	5.812.499	3.687.396
Tasa de impuesto a la renta (3)	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado	1.627.500	921.849
Anticipo del Impuesto a la renta	1.627.500	921.849
Total impuesto a la renta	<u>1.627.500</u>	<u>921.849</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a la provisión de la jubilación patronal y desahucio, impuestos y gravámenes no cargados al costo del

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

bien o activo que dan derecho a crédito tributario y a provisiones no previstas en la ley. (2017 corresponde principalmente al exceso por gastos administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas, provisiones no previstas en la ley, excedente de la provisión por jubilación patronal y a costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes).

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a amortización de pérdidas tributarias, que la Administración de la Compañía consideró hasta que el valor del impuesto a la renta causado sea igual al anticipo mínimo, por este motivo se presentan los mismos saldos en los dos rubros. La amortización de pérdidas tributarias del año 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 2018 a la tasa del 28% (2017: 25%).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del crédito tributario por impuesto a la renta por fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	1.627.500	921.849
Retenciones de impuesto a la renta	<u>(2.341.884)</u>	<u>(1.877.596)</u>
Saldo a favor del contribuyente (Ver Nota 11)	<u>(714.384)</u>	<u>(955.747)</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.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$1.627.500 (2017: US\$921.489), monto que es igual al impuesto a la renta (por lo mencionado en (2) anterior), por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio dicho valor.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>3.137.095</u>	<u>2.281.272</u>
Tasa impositiva vigente	28%	25%
	878.387	570.318
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	861.029	488.904
Ingresos exentos	(50.110)	-
Otras deducciones	<u>(61.806)</u>	<u>(137.373)</u>
Impuesto a la renta	<u>1.627.500</u>	<u>921.849</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva	52%	40%

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	2.092.422	1.209.023
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>70.062</u>	<u>270.942</u>
	<u>2.162.484</u>	<u>1.479.965</u>

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

Al 1 de enero del 2017	1.373.836
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>106.129</u>
Al 31 de diciembre del 2017	1.479.965
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>682.518</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>2.162.483</u>

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activos							
	Provisión Deterioro Tiendas	Costo Amortizado	Amortización Pérdidas	Jubilación patronal	Desahucio	VNR	Otros (cupones)	Total
Al 1 de enero del 2017	204.949	-	1.168.887	-	-	-	-	1.373.836
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	65.993	52.158	(12.022)	-	-	-	-	106.129
Al 31 de diciembre del 2017	270.942	52.158	1.156.865	-	-	-	-	1.479.965
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	(20.620)	(52.158)	(61.806)	280.057	71.065	70.062	395.918	682.518
Al 31 de diciembre del 2018	250.322	-	1.095.059	280.057	71.065	70.062	395.918	2.162.483

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos debido a que: i) las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017, y ii) los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, y iii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018 concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año. El estudio final estará disponible en las fechas establecidas por las autoridades tributarias.

(f) Otros asuntos

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

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio y el incremento del 25% al 28% en la tarifa de impuesto a la renta.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

21 PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2018</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	2.383.264	18.342.722	(18.567.003)	2.158.983
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal (Nota 23)	6.829.682	1.007.866	(41.896)	7.795.652
Desahucio (Nota 23)	1.236.904	1.226.399	(221.319)	2.241.984
Total provisiones	<u>8.066.586</u>			<u>10.037.636</u>
<u>Año 2017</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	2.182.301	4.253.774	(4.052.811)	2.383.264
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal (Nota 23)	5.613.729	1.233.292	(17.339)	6.829.682
Desahucio (Nota 23)	991.225	395.761	(150.082)	1.236.904
Total provisiones	<u>6.604.954</u>			<u>8.066.586</u>

22 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	7.795.653	6.829.682
Bonificación por desahucio	<u>2.241.984</u>	<u>1.236.904</u>
	<u>10.037.637</u>	<u>8.066.586</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,50%	2,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	21,89	20,16%
Vida laboral promedio remanente	7,12	7,16

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	8.066.586	6.604.954
Costo laboral por servicios actuales	1.089.602	1.006.001
Costo por intereses	318.454	272.860
Pérdidas actuariales	377.844	124.888
Beneficios pagados	(263.213)	(167.421)
Transferencia de empleados (1)	780.923	508.659
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(332.559)	(269.198)
Ajuste saldo inicial por cambio en NIC 19	-	(14.157)
Saldo final	<u>10.037.637</u>	<u>8.066.586</u>

- (1) Corresponden a movimientos por subrogaciones del personal con compañías relacionadas, por la compra de activos descrita en la nota 1.3.

23 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuenta por pagar terreno (1)	462.479	2.553.261
Tarjetas de crédito	555.886	1.178.660
Cuentas por pagar varias (2)	<u>3.172.084</u>	<u>1.568.575</u>
	<u>4.190.449</u>	<u>5.300.496</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago con entidades de control por efectos de la adquisición de terreno ubicado en Manta (Ver Nota 14).
- (2) Corresponde principalmente a provisiones de comisiones tarjetas de crédito por US\$395.619 (2017: US\$364.688), provisiones de regalías por US\$286.748 (2017:

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$223.584), provisiones de auspicios para equipos de fútbol por US\$489.260 (2017: US\$112.294) y provisiones de auspicios para federaciones deportivas por US\$541.586 (2017: US\$500.000).

24 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 28.019.629 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas y naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

25 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

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

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 Alegro 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 descrita en la nota 1.4, 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 tal como se describe en la nota 1.4. 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.

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el mencionado aumentó de capital se estableció en US\$6.378.236 y el trámite se encuentra en revisión de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

26 PRIMA 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.

27 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 24% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

28 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 2018 y 2017 ascienden a US\$0.06 y US\$0.05 respectivamente.

29 INGRESOS POR VENTAS - CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de artículos deportivos, las ventas se realizan a través de sus 141 locales comerciales ubicados en todo el país. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Zapatos	98.409.083	82.266.311
Ropa	71.498.560	60.894.151
Accesorios	27.627.495	22.893.463
Otros	176.156	25.228
	<u>197.711.294</u>	<u>166.079.153</u>

b. Pasivos de contratos - Clientes

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cupones de descuento (1)	<u>1.413.994</u>	<u>-</u>

- (1) La Compañía otorgó a sus clientes cupones de descuentos 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 basa en las redenciones esperadas de los cupones de descuento otorgados a clientes en el mes de diciembre de cada año.

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Cambios significativos en activos y pasivos por contrato

No han existido variaciones significativas, se han mantenido condiciones de descuento similares al 2017. Al cierre del año 2018 se efectuó el registro de la estimación de redención de cupones otorgados en diciembre. El efecto del año 2017 fue incluido en resultados acumulados como efecto de adopción de la NIIF 15.

30 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercadería y materiales	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	-	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>

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercadería y materiales	96.993.850	-	-	96.993.850
Gastos por beneficios a los empleados	-	7.932.689	11.259.477	19.192.166
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	230.773	11.130.871	11.361.644
Gastos de Publicidad	-	-	9.231.090	9.231.090
Honorarios y Servicios	-	4.698.257	2.053.942	6.752.199
Gastos de Distribución	-	31.178	5.368.410	5.399.588
Gastos por depreciación	-	350.264	2.656.798	3.007.062
Gastos de Mantenimiento	-	658.120	1.567.482	2.225.602
Regalías por uso de marca	-	-	1.506.746	1.506.746
Impuestos	-	403.474	271.266	674.740
Seguros	-	126.567	195.250	321.817
Deterioro	-	-	147.854	147.854
Otros menores	-	863.365	2.169.998	3.033.363
	<u>96.993.850</u>	<u>15.294.687</u>	<u>47.559.184</u>	<u>159.847.721</u>

31 OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios y Promociones	199.997	221.209
Deterioro	73.641	-
Venta de activos	66	88
Otros (1)	<u>(292.554)</u>	<u>(25.865)</u>
	<u>(18.850)</u>	<u>195.432</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente a otros gastos no operacionales por US\$(790.640) y US\$(390.997) respectivamente por concepto de retenciones asumidas por la Compañía y otros ingresos por US\$488.657 y US\$343.175 principalmente por concepto de registro de jubilación patronal y desahucio.

32 GASTOS FINANCIEROS, NETOS

(Véase página siguiente)

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses préstamos relacionadas	874.399	1.391.981
Gastos bancarios	(590.740)	(547.312)
Intereses por emisión de obligaciones	(2.899.709)	(2.380.858)
Intereses por préstamos bancarios	(1.907.196)	(1.819.146)
Gasto papel comercial	(57.996)	(790.257)
	<u>(4.581.242)</u>	<u>(4.145.592)</u>

33 ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>Institución</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario	Emisión de obligaciones	Mercado de valores	15.930.146	20.122.051
Inventario	Emisión de papel comercial	Mercado de valores	3.500.000	14.092.978
Activos corrientes	Emisión de obligaciones	Mercado de valores	1.129.141	996.094
Propiedades y equipos	Emisión de obligaciones	Mercado de valores	6.228.153	7.390.784
Propiedades y equipos	Emisión de papel comercial	Mercado de valores	3.500.000	4.933.507
			<u>30.287.440</u>	<u>47.535.414</u>

34 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 2018 y 2017 la Compañía pagó por concepto de regalías US\$560.428 y US\$511.173 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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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

SUPERDEPORTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017 la compañía pago por concepto de estos servicios los valores de US\$1.771.221 y US\$1.679.099 respectivamente.

35 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.