

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de
Directores

Marathon Casa de Deportes S.A.

Quito, 27 de abril de 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Marathon Casa de Deportes S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Marathon Casa de Deportes S.A. al 31 de diciembre de 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

Somos independientes de Marathon Casa de Deportes S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Marathon Casa de Deportes S.A.
Quito, 27 de abril de 2018

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

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

Carlos R. Cruz

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

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

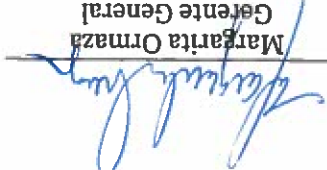
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

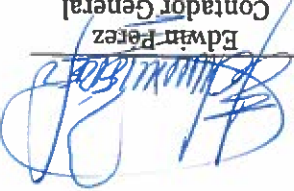
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2017	2016 Reestructurado (1)
Activos corrientes				
Bancos			24,484	27,707
Documentos y cuentas por cobrar		6		
Relacionadas			631,891	1,302,747
Impuestos por recuperar		11	262,149	261,460
Otras cuentas por cobrar		7	74,719	-
Total activos corrientes			993,243	1,591,914
Activos no corrientes				
Documentos y cuentas por cobrar				
Relacionadas			205,491	205,491
Activos intangibles		8	22,800	23,700
Total activos no corrientes			228,291	229,191
Total del activo			1,221,534	1,821,105

(1) Ver Nota 2.2.

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


Margarita Ormazábal
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

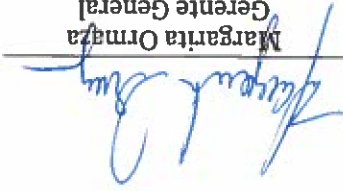
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

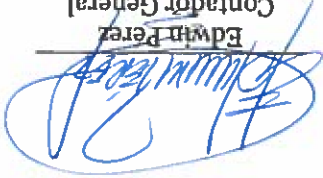
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2017	2016	Reestructurado (1)
Pasivos corrientes					
Documentos y cuentas por pagar					
Proveedores	9	13,765	32,669	-	
Sobregiro bancario		695	-	20,541	
Impuestos por pagar	11	60,493	68,881	1,562	
Beneficios sociales	13	25,237			
Provisiones		177			
Total pasivos corrientes			100,367	123,653	
Pasivo no corriente					
Documentos y cuentas por pagar a relacionadas	10	331,437	331,437		
Provision por beneficios a empleados	14	99,569	101,808		
Total pasivos			531,373	556,898	
Patrimonio					
Capital social	15	600,000	600,000		
Reserva legal	16	126,938	123,301		
Resultados acumulados	16	(36,777)	540,906		
Total patrimonio			690,161	1,264,207	
Total del pasivo y patrimonio			1,221,534	1,821,105	

(1) Ver Nota 2.2.

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


Margarita Ormaza
Gerente General


Edwin Perez
Contador General

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016	Reestructurado (1)
Ingresos	17	511,173	501,218	
Gastos administrativos	18	(227,685)	(513,564)	
Gastos de venta	18	(32,345)	(115,006)	
Otros (egresos) ingresos, neto	19	(136,150)	95,183	
Utilidad (Pérdida) operacional		114,993	(32,169)	
Ingresos financieros, neto		26,853	30,228	
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		141,846	(1,941)	
Impuesto a la renta	12	(69,880)	(48,665)	
Utilidad (Pérdida) neta del año		71,966	(50,606)	
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio (pérdidas) actuariales	14	(3,012)	(14,831)	
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		68,954	(65,437)	

(1) Ver Nota 2.2.

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

Margarita Ormazabal
Gerente General

Edwin Pérez
Contador General

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Resultados	Total
				Otros resultados integrales			
Saldo al 1 de enero del 2016	600,000	107,541	(48,888)	12,065	-	658,926	1,329,644
Provisión por beneficios a empleados	-	-	-	-	-	-	-
Saldo reestructurado al 1 de enero del 2016 (1)	600,000	107,541	(48,888)	12,065	-	658,926	1,329,644
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2016	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de la reserva legal	-	15,760	-	-	(15,760)	(15,760)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(14,831)	-	(14,831)	(65,437)
Saldo reestructurado al 31 de diciembre de 2016 (1)	600,000	123,301	(48,888)	(2,766)	-	592,560	1,264,207
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 9 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(643,000)	(643,000)
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 28 de abril de 2017	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de la reserva legal	-	3,637	-	-	(3,637)	(3,637)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(3,012)	-	71,966	68,954
Saldo al 31 de diciembre de 2017	600,000	126,938	(48,888)	(5,778)	-	17,889	690,161

(1) Ver Nota 2.2.

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


Margarita Ormaza
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

Nota	2017	2016	Reestructurado (1)
Flujo de efectivo de las actividad de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la renta	141,846		(1,941)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas	11	-	100,000
Amortización de activos intangibles	8	900	19,427
Provisión por participación a trabajadores	12	25,033	15,006
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	2,588	9,142
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y empleados	-	670,856	163,027
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	137,567
Anticipos a proveedores	-	-	123
Impuestos por recuperar	(689)	(74,721)	(151,862)
Otras cuentas por cobrar	(18,904)	(11,557)	(38,507)
Cuentas por pagar a proveedores	-	(22,042)	(22,042)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(6,528)	(110,969)	(110,969)
Impuestos por pagar	(68,676)	9,203	(16,402)
Beneficios sociales	(7,839)	(21,359)	(21,359)
Provisiones por beneficios a empleados	662,481	101,970	(61,428)
Efectivo generado en las actividades de operación	(23,399)	639,082	40,542
Impuesto a la renta pagado	12		
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario	695	-	-
Préstamos recibidos con instituciones financieras	-	(11,974)	(11,974)
Pago de dividendos	(643,000)	(2,466)	(2,466)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(642,305)	(14,440)	(14,440)
(Disminución) incremento neto de efectivo y bancos	(3,223)	26,102	1,605
Efectivo y bancos al inicio del año	27,707		
Efectivo y bancos al final del año	24,484	27,707	
6			

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

Margarita Ormazabal
Gerente General

Edwin Pérez
Contador General

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución y operaciones

Marathon Casa de Deportes S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Allegro Ecuador S.A., su domicilio principal es la Av. 10 de agosto y de los Cerezos en la ciudad de Quito, 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. La Compañía es propietaria de la marca registrada "Marathon Sports".

1.1 Situación económica del país -

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

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Marathon Casa de Deportes S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril de 2018 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía, con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2016 con los del año 2017, conforme el párrafo 42 de la NIC 8, relacionado a errores materiales de periodos anteriores, ha restablecido los saldos del año 2016, para presentar los efectos de registro de provisión por beneficios sociales de jubilación patronal de empleados jubilados, provisión que fue dada de baja en el año 2016, tanto dentro del rubro "provisión por beneficios a empleados", así como dentro de los "resultados acumulados", según se muestra en el siguiente detalle:

Saldo anterior 31 de diciembre del 2016	Ajuste	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2016
-	101,808	101,808
Resultados acumulados		
Patrimonio		
Provisión por beneficios a empleados		
642,714	(101,808)	540,906
Saldo anterior 1 de enero del 2016	Ajuste	Saldo ajustado 1 de enero del 2016
99,195	-	99,195
Resultados acumulados		
Patrimonio		
Provisión por beneficios a empleados		
622,103	-	622,103

En adición a lo anterior, la Compañía procedió a ajustar por efectos de comparabilidad, los resultados del año 2016 de la siguiente manera:

Utilidad neta del año previamente reportada	36,371
Provisión de jubilación patronal y desahucio	(101,808)
Pérdida neta y resultado integral del año - ajustada	(65,437)

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

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

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

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

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

(i) NIF 15: Las transacciones comerciales de la compañía no son complejas y comprenden ingresos por concepto de regalías por el uso de la marca "Marathon Sports". Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.

(ii) NIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera con compañías relacionadas bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera actualmente se provisiona todo lo venido y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

2.4	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 de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.
2.5	Efectivo y equivalentes de efectivo
	Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.
2.6	Activos y pasivos financieros
2.6.1	Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Otros pasivos financieros:*

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una estimación por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

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

(b) *Otros pasivos financieros:*

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

i) Documentos y cuentas por pagar a proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.

ii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros:

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

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros:

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

2.7 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.

Licencias de software

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

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo con la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

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

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

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha generado impuestos diferidos.

2.9

Beneficios a los empleados

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

- Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos

administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

iii)

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual de 2.66% anual para los años 2017 y 2016, equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasas pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Mundial, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.10 Provisiones corrientes

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

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

2.11 Distribución de dividendos

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

Ingreso por uso de marca - Los ingresos por el uso de la marca "Marathon Sports", propiedad de la Compañía, son reconocidos en los resultados del año utilizando la base de acumulación o devengo, en función a los establecido en el respectivo contrato.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

a) Riesgo de mercado:

(i) Riesgo en las tasas de interés:

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

Los préstamos a corto y largo plazo otorgados a compañías relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial del Banco Central para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2017 no hubo variación en la tasa de interés.

b) Riesgo de crédito:

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

Los ingresos de la Compañía corresponden a regalías por la venta de productos de la marca Marathon Sports. Su principal cliente es Superdeporte S.A., empresa del Grupo, quien vende los productos de esta marca en todas sus tiendas retail a nivel nacional. No existe riesgo de crédito puesto que su principal cliente cuenta con suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones con proveedores.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

c) Riesgo de liquidez:

La Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia Ejecutiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la

gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados. En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
Documentos y cuentas por pagar	Relacionadas	Documentos y cuentas por pagar	Relacionadas
13,765	-	32,669	-
Menos de 1 año			
331,437	-	331,437	-
Mayores a 1 año			

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación 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.

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

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

	2017	2016
Documentos y cuentas por pagar a proveedores	13,765	32,669
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	331,437	331,437
Menos: Bancos	(24,484)	(27,707)
Deuda neta	320,718	336,399
Total Patrimonio	690,161	1,264,207
Ratio de apalancamiento	46%	27%

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
2017			2016	
Activos financieros medidos al costo				
Bancos	24,484	-	27,707	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	631,891	205,491	1,302,747	205,491
Otras cuentas por cobrar	74,719	-	-	-
Total activos financieros	706,610	205,491	1,302,747	205,491
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar	-	331,437	-	331,437
Relacionadas	13,765	-	32,669	-
Proveedores	13,765	331,437	32,669	331,437
Total pasivos financieros	27,530	331,437	65,338	331,437

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. BANCOS

Bancos (1)	2017	2016
	24,484	27,707
(1) Comprende depósitos a la vista en un banco local, con calificación de riesgo AAA-		

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a una cuenta por cobrar a la compañía del exterior Megadeportes S.R.L., la cual que en años anteriores se presentaba como cuenta por cobrar a compañías relacionadas y que en 2017 fue reclasificada a otras cuentas por cobrar en razón de que dejó de ser compañía relacionada.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Movimiento:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	23,700	43,127
Amortización de licencias	(900)	(19,427)
Total al 31 de diciembre	22,800	23,700

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Proveedores locales

	2017	2016
	13,765	32,669

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Transacciones con compañías relacionadas

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

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Acréditos pagados: Inmobiliaria Invesita S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	117,000	117,000
Cobro de regalías: Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	511,174	501,218
Interés por créditos otorgados: Solichonsa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	26,253	30,437
Dividendos pagados: Allegro Ecuador S.A. Rodrigo Rivadeneira	Entidad del Grupo	Dividendos	636,570	2,466
	Accionista	Dividendos	6,430	2,466
			643,000	2,466

(b) **Saldos con compañías relacionadas**

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

Cuentas por cobrar de corto plazo:		Reclamación		Transacción		2017		2016	
Superdorse S.A.	Comercial	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	311,752	286,024			
Superdorse S.A.	Comercial	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	192,037	938,268			
Inmobiliaria Invesita S.A	Comercial	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	128,102	784,55			
Megadeposte S.R.L	Comercial	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	-	100,000			
Provisión para cuentas incobrables:					631,891	1,402,747			
					-				
Megadeposte S.R.L	Comercial	Entidad del Grupo	Comercial	Comercial	-	(100,000)			
Cuentas por cobrar largo plazo:					631,891	1,302,747			
Soluciones S.A.	Financiera	Entidad del Grupo	Financiera	Financiera	205,491	205,491			
Cuentas por pagar de largo plazo:									
Superdepote S.A.	Financiera	Entidad del Grupo	Financiera	Financiera	331,437	331,437			

(c) Remuneración del personal clave de la gerencia -

La Compañía desde el año 2015 ya no cuenta con personal clave de la gerencia.

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Composición:

		(1)	Corresponde a pagos en exceso de Impuesto al Valor Agregado - IVA, de los años 2012 al 2015 por lo cual se ha presentado los reclamos correspondientes al Servicio de Rentas Internas - SRI para la devolución.
Impuestos por recuperar:			
Crédito tributario por adquisiciones	140,119		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,919		
Otros (1)	115,111		
	<u>262,149</u>		
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta	59,131		
Retenciones de Impuesto a la renta	1,153		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	209		
	<u>60,493</u>		
	<u>261,460</u>		
	<u>94,692</u>		
	<u>51,653</u>		
	<u>115,115</u>		
	<u>261,460</u>		
	<u>20,541</u>		

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

Gasto por Impuesto a la renta corriente

Conciliación tributaria - contable -

	2017	2016 (1)
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	166,879	100,043
Menos - Participación a trabajadores	(25,033)	(15,006)
Utilidad antes Impuesto a la renta	141,846	85,037
Más: Gastos no deducibles	137,671	109,625
Base tributaria	279,517	194,662
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	69,880	48,665
Menos: Retenciones en la fuente del año	(10,749)	(36,015)
Impuesto a la renta por pagar	59,131	12,650

(1) Para temas impositivos, la utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta del año 2016 no ha sido reestructurada.

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

	2017	2016
Utilidad antes del Impuesto a la renta	141,847	85,037
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles	35,462	21,259
al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	34,418	27,406
Impuesto a la renta	69,880	48,665
Tasa efectiva	49%	57%

Situación fiscal

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 relacionada 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 se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017 y 2016.

Otros asuntos - reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó 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)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- 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.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. 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. 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.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- 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 excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio, rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.

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

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que los principales impactos serán: i) el incremento del 25% al 28% en la tarifa de impuesto a la renta y ii) la deducibilidad de la provisión por jubilación patronal y desahucio, los cuales no afectarían significativamente los estados financieros del año 2018.

13. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	Participación a trabajadores	Otros beneficios sociales	Beneficios a empleados
2017	25,033	204	-
2016	15,006	4,975	48,900
			68,881

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Jubilación	Desahucio	Total
2017	101,808	21,359	101,808
2016	77,836	21,359	99,195
	(Restringido)	(Restringido)	(Restringido)
Al 1 de enero	101,808	-	101,808
Costo por intereses	2,588	-	2,588
Pérdidas/(ganancias) actuariales	3,012	-	3,012
Beneficios pagados	(7,839)	(21,359)	(21,359)
Al 31 de diciembre	99,569	-	99,569

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

	Jubilación	Desahucio	Total
2017	2,588	-	2,588
2016	9,141	-	9,141
	(Restringido)	(Restringido)	(Restringido)
Costo por intereses	2,588	-	2,588

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

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

Jubilación		Desahucio		Total	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
3.012	(Restituido) 14.831	-	(Restituido) -	3.012	(Restituido) 14.831
Pérdidas/(ganancias) actuariales					

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

2017		2016	
Tasa de descuento	2.66%	2.66%	2.66%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2017.			

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 600,000 acciones de US\$1 dólar cada una.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Resultados acumulados

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

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto -de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

17. INGRESOS

Composición:

Uso de marca comercial (1)

(1) Ver Nota 19

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017		2016
	Gastos administrativos	
	Gastos de ventas	
	Total	
117,000	-	117,000
100,876	-	100,876
3,617	25,032	28,649
5,184	7,313	12,497
1,008	-	1,008
227,685	32,345	260,030
Arrendos y derechos sobre locales arrendados	-	171,665
Honorarios y servicios	-	117,000
Gastos por beneficios a los empleados	-	100,196
Provisión incobrables	15,006	-
Impuestos	100,000	18,205
Otros menores	-	106,498
513,564	115,006	628,570

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

19. OTROS INGRESOS, NETO

Otros ingresos
Otros egresos (1)

2017	2016
1,523	98,045
(137,673)	(2,862)
(136,150)	95,183

(1)

Corresponde principalmente a gastos no sustentados con comprobantes de venta, los cuales fueron considerados como no deducibles en la declaración de Impuesto a la renta.

20. CONTRATOS

La Compañía mantiene firmado un contrato con su compañía relacionada Superdeporte S.A. de uso de la marca "Marathon Sports". La Compañía es la propietaria de la marca. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía recibió ingresos por concepto de regalías por US\$511,173 y US\$501,218 respectivamente.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *