

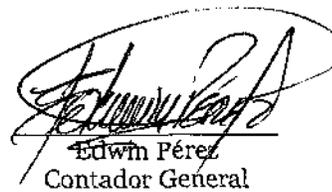
**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	199,181	263,086
Documentos y cuentas por cobrar			
Relacionadas	12	1,191,418	1,453,575
Comerciales	7	-	3,517
Empleados	7	66,719	76,592
Anticipo proveedores		11,825	11,559
Inventarios	8	197,761	196,504
Impuestos por Recuperar		36,000	18,719
Otros activos	9	519,563	27,919
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,222,467</b>	<b>2,051,471</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo	12	205,491	205,490
Activos intangibles	10	25,500	26,400
Activos por impuestos diferidos	13	127	127
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>231,118</b>	<b>232,017</b>
<b>Total del activo</b>		<b>2,453,585</b>	<b>2,283,488</b>

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 SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11	40,984	37,879
Relacionadas	12	563,164	328,182
Impuestos por pagar	13	91,385	33,323
Beneficios sociales	14	188,562	176,497
Provisiones	14	178	65,465
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>884,273</b>	<b>641,346</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	15	414,721	700,977
<b>Total pasivos</b>		<b>1,298,994</b>	<b>1,342,323</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	600,000	600,000
Reserva Legal		70,943	51,719
Resultados acumulados		483,648	289,446
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,154,591</b>	<b>941,165</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>2,453,585</b>	<b>2,283,488</b>

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

  
Margarita Ormaza  
Gerente General

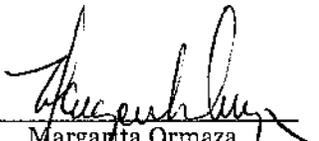
  
Edwin Pérez  
Contador General

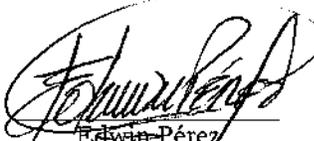
**MARATHÓN CASA DE DEPORTES S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales	18	4,521,018	3,580,577
Costo de productos vendidos	19	(998,712)	(534,534)
Utilidad bruta		3,522,306	3,046,043
Gastos administrativos	19	(1,655,242)	(961,009)
Gastos de venta	19	(1,669,210)	(1,863,432)
Otros ingresos, neto		229,225	1,971
Utilidad operacional		427,079	223,573
Ingresos financieros, neto		52,347	51,300
Utilidad antes del impuesto a la renta		479,426	274,873
Impuesto a la renta	13	113,436	82,638
Utilidad neta del año		365,990	192,235
Otros resultados integrales			
Pérdida actuarial acumulada no reconocida		21,142	(102,822)
Utilidad neta y resultado integral del año		387,132	89,413

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

  
Margarita Ormaza  
Gerente General

  
Edson Pérez  
Contador General

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2013	600,000	34,602	(48,888)	-	266,038	851,752
Apropiación de la reserva legal		17,117			(17,117)	-
Utilidad neta y resultado integral del año				(102,822)	192,235	89,413
Saldos al 31 de diciembre de 2013	600,000	51,719	(48,888)	(102,822)	441,156	941,165
Dividendos en efectivo según Acta de Junta General de Accionistas del 19 de diciembre de 2014					(250,000)	(250,000)
Apropiación de la reserva legal		19,224			(19,224)	-
Otros ajustes años anteriores ORI				76,294		76,294
Utilidad neta y resultado integral del año				21,142	365,990	387,132
Saldos al 31 de diciembre de 2014	600,000	70,943	(48,888)	(5,386)	537,922	1,154,591

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

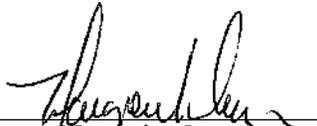
  
Marganita Ormaza  
Gerente General

  
Edwin Pérez  
Contador General

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividad de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		479,426	274,873
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	<u>(188,821)</u>	<u>57,134</u>
		290,605	332,007
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y empleados		13,390	115,982
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		262,156	(845,275)
Anticipos a proveedores		(266)	(8,506)
Inventarios		(1,257)	90,151
Otros activos		(491,644)	(18,278)
Activos intangibles		900	13,167
Impuestos por recuperar		(17,281)	9,280
Cuentas por pagar a proveedores		3,105	3,847
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		234,982	68,801
Impuestos por pagar		(55,374)	(81,175)
Provisiones		(65,287)	64,380
Beneficios sociales		12,066	(131,237)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>186,095</u>	<u>(386,856)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		<u>(250,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(250,000)</u>	<u>-</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(63,905)	(386,856)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>263,086</u>	<u>649,942</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>199,181</u>	<u>263,086</u>

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.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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".

##### **Situación financiera mundial**

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no origina 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 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de abril de 2015 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 requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 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.

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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.

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.1.2 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. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.2 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.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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:

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

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

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

##### Reconocimiento

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

##### Medición inicial

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

##### Medición posterior

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

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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) Cuentas por pagar 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) 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.

#### 2.4.3 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.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

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

#### 2.4 Inventarios

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

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

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

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

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5 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.

#### 2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

##### **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 del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró 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 estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Impuesto a la renta diferido

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

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

#### 2.7 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

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 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa de

## **MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.8 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 período, 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.

#### **2.9 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.

#### **2.10 Reservas**

##### Legal

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

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.11 Resultados acumulados

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

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

#### 2.12 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.

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

**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:

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACION 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

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2014 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, 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, entre éstos Marathon Casa de Deportes

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.

#### e) 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.

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	40,984	-
Relacionadas	563,164	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	37,879	-
Relacionadas	328,182	-

#### 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.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Documentos y cuentas por pagar	604,148	366,061
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(199,181)</u>	<u>(263,086)</u>
Deuda neta	404,967	102,975
Total Patrimonio	<u>1,154,591</u>	<u>941,165</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>35%</b>	<b>11%</b>

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>199,181</u>	<u>-</u>	<u>263,086</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Documentos y cuentas por cobrar				
Relacionadas	1,191,418	205,491	1,453,575	205,490
Comerciales	-	-	3,517	-
Empleados	66,719	-	76,592	-
Otros activos	519,563	-	27,919	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,976,881</u>	<u>205,491</u>	<u>1,824,689</u>	<u>205,490</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Documentos y cuentas por pagar				
Relacionadas	563,164	-	328,182	-
Proveedores	40,984	-	37,879	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>604,148</u>	<u>-</u>	<u>366,061</u>	<u>-</u>

**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. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

**6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	<u>199,181</u>	<u>263,086</u>
	<u>199,181</u>	<u>263,086</u>

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

**a) Comerciales**

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes minoristas	577	6,254
Total	577	6,254
(-) Provisión para cuentas dudosas	(577)	(2,737)
	<u>-</u>	<u>3,517</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vencidas		
De 181 a 360 días	-	5,677
Más de 360 días	577	577
	<u>577</u>	<u>6,254</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	2,737	2,737
Provisión del año	(2,160)	-
Saldos al fin del año	<u>577</u>	<u>2,737</u>

**b) Empleados**

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos	66,760	76,608
Otras cuentas por cobrar empleados	(41)	(6)
Total	66,719	76,602
(-) Provisión para cuentas dudosas empleados (1)	-	(10)
	<u>66,719</u>	<u>76,592</u>

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Zapatos	2,017	1,958
Ropa	138,493	42,181
Accesorios	57,251	152,365
	<u>197,761</u>	<u>196,504</u>

Para la aplicación de las NIIF a los inventarios se observaron los aspectos a considerar conforme lo requerido por la NIC 2, es decir presentar los inventarios a su valor neto de realización, y establecer la existencia de financiamiento en las adquisiciones.

**9. OTROS ACTIVOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros	186	259
Servicios pagados por adelantado (1)	519,377	27,660
	<u>519,563</u>	<u>27,919</u>

(1) Corresponde a un pago anticipado por US\$490,815 del contrato de auspicio mantenido con la Federación Ecuatoriana de Fútbol.

**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Licencias	25,500	26,400
Total al 31 de diciembre	<u>25,500</u>	<u>26,400</u>

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	40,984	37,879
Total corriente	<u>40,984</u>	<u>37,879</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras</u>				
Confeciones Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	214
Confeciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	788,384	228,008
Deportes y Recreaciones Flechur Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,604	5,012
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	33,373	16,649
Eventsport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	28,980
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	97	288
Mixsport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	150,664	34,360
Mundo Deportivo Fmede S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	167	-
Mundo Deportivo Medesport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,451	130,872
			<u>980,740</u>	<u>444,384</u>
<u>Arendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	373,662	300,277
			<u>373,662</u>	<u>-</u>
<u>Servicios</u>				
Confeciones Sport Competenc C	Entidad del Grupo	Comercial	1,933	463
Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	90
			<u>1,933</u>	<u>553</u>
<u>Ventas</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	34,166	-
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	-	28
			<u>34,166</u>	<u>28</u>
<u>Cobro de Regalías</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,098,269	2,697,452
			<u>3,098,269</u>	<u>2,697,452</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	2,082	2,753
Mixsport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	17,332	-
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	27,036	26,862
Allegr Ecuador S.A.			6,603	-
			<u>53,053</u>	<u>29,615</u>

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Allegr Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	6,471	-
Confecciones Kamerino Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	6,534
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	707,622	941,997
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	147,856	-
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	229,468	202,972
Mideportes S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	302,040
Otros	Entidad del Grupo	Financiera	-	32
Megadeporte	Entidad del Grupo	Comercial	100,001	-
			<u>1,191,418</u>	<u>1,453,575</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	205,491	205,490
			<u>205,491</u>	<u>205,490</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	88,400	17,931
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	158	-
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	224,640	149,760
Mundo Deportivo Medsport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	160,459
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	-	32
			<u>313,198</u>	<u>328,182</u>
<u>Dividendos por pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Allegr Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	247,500	-
Ribadeneira Pardiñi Rodrigo	Accionista	Dividendos	2,466	-
			<u>249,966</u>	<u>-</u>

**Remuneraciones personal clave de la gerencia -**

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios a corto plazo	625,592	110,308
Beneficios largo plazo	-	95,948
	<u>625,592</u>	<u>206,256</u>

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La Composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de impuesto a la renta	22,824	19,374
Impuesto al valor agregado	32,374	(4,884)
Impuesto a la renta	<u>36,187</u>	<u>18,833</u>
	<u><u>91,385</u></u>	<u><u>33,323</u></u>

**13.1 Impuesto corriente**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

• Conciliación contable tributaria

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	564,027	323,380
Menos - Participación a trabajadores	<u>(84,601)</u>	<u>(48,507)</u>
	479,426	274,873
Más: Gastos no deducibles	<u>36,194</u>	<u>100,752</u>
Base tributaria	515,620	375,625
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>113,436</u>	<u>82,638</u>
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(77,249)</u>	<u>(63,805)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>36,187</u></u>	<u><u>18,833</u></u>

**Impuesto a la renta corriente**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>113,436</u>	<u>82,638</u>
	<u><u>113,436</u></u>	<u><u>82,638</u></u>

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**13.2 Impuesto a la renta diferido**

- Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	-
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>127</u>	<u>127</u>
	<u>127</u>	<u>127</u>

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

Al 1 de enero del 2013	127
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2013	127
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>127</u>

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

	<u>Por provisiones</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero del 2013	127	-	127
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2013	127	-	127
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>127</u>	<u>-</u>	<u>127</u>

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>479,426</u>	<u>274,873</u>
Tasa impositiva vigente	22 % 105,474	22 % 60,472
<i>Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles</i> al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	<u>7,962</u>	<u>22,166</u>
Impuesto a la renta	<u>105,474</u>	<u>60,472</u>
Tasa efectiva	22 %	22 %

#### Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un 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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del próximo año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que algunas de estas reformas tienden a incentivar la inversión en industrias básicas y algunos sectores determinados, pero en su mayoría quitan recursos a la organización, dado el incremento en el monto a pagar por impuestos, debido entre otros a los límites en la deducibilidad de gastos.

#### 14. PROVISIONES

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales (1)	176,497	531,089	519,024	188,562
Provisiones	65,465	-	65,287	178
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales (1)	307,733	387,788	519,024	176,497
Provisiones	1,085	64,380	-	65,465

- (1) Incluye US\$84,604 (2013: US\$48,507) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

## a) Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	319,348	546,468
Desahucio	<u>95,373</u>	<u>154,509</u>
	<u>414,721</u>	<u>700,977</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	0.0	0.1
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A 1 de enero	546,468	431,773	154,509	125,079
Costo por servicios corrientes	19,046	17,769	4,625	4,143
Costo por intereses	34,025	26,892	10,294	8,330
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(18,814)	70,034	(2,328)	16,957
Ajustes años anteriores (ORI)	(60,525)	-	(15,768)	-
Ajustes años anteriores (Resultados)	<u>(200,852)</u>	<u>-</u>	<u>(55,959)</u>	<u>-</u>
	<u>319,348</u>	<u>546,468</u>	<u>95,373</u>	<u>154,509</u>

- (1) Los saldos y movimientos presentados en la provisión para Jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 difieren del estudio actuarial realizado por el profesional independiente en US\$1,552,318, pues no se consideró del cálculo mencionado las provisiones correspondientes al representante legal, ya que por políticas internas de la Compañía a partir del año 2014 se tomó la decisión de no pagar los este beneficio a la Alta Gerencia, este cambio de variable generó la reversión de la provisión reconocida hasta el 31 de diciembre del 2013 por un monto de US\$303.013

## MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconocidos como otros ingresos US\$227,639 y como otros ajustes en los resultados acumulados – Otros resultados integrales US\$76,294.

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	19,046	17,769	4,625	4,143
Costo por intereses	34,025	26,892	10,294	8,330
Ajustes años anteriores (Resultados)	(200,852)	-	(55,959)	-
A 31 de diciembre	<u>(147,781)</u>	<u>44,661</u>	<u>(41,040)</u>	<u>12,473</u>

#### 16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 600,000 acciones de U\$1 dólar cada una.

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

##### 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.

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. VENTAS**

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	1,422,749	883,125
Uso de marca comercial (1)	<u>3,098,269</u>	<u>2,697,452</u>
Total	<u>4,521,018</u>	<u>3,580,577</u>

(1) Ver nota 20.

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

<u>2014</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	998,712	-	-	998,712
Gastos por beneficios a los empleados	-	1,093,287	84,582	1,177,869
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	373,662	-	373,662
Gastos de Publicidad	-	-	1,538,771	1,538,771
Honorarios y Servicios	-	169,105	628	169,733
Deterioro	-	-	35,000	35,000
Seguros	-	45	407	452
Gastos de Mantenimiento	-	-	1,170	1,170
Impuestos	-	15,824	8,652	24,476
Otros menores	-	3,319	-	3,319
	<u>998,712</u>	<u>1,655,242</u>	<u>1,669,210</u>	<u>4,323,164</u>

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías	534,534	-	-	534,534
Gastos por beneficios a los empleados	-	498,933	70,491	569,424
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	300,277	-	300,277
Gastos de Publicidad	-	-	1,686,218	1,686,218
Honorarios y Servicios	-	144,161	-	144,161
Deterioro	-	-	100,000	100,000
Seguros	-	-	435	435
Impuestos	-	1,950	6,288	8,238
Otros menores	-	15,690	-	15,688
	<u>534,534</u>	<u>961,011</u>	<u>1,863,432</u>	<u>3,358,975</u>

**MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**20. PRINCIPALES COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:

- Contrato de Auspicio con la Federación Ecuatoriana de Fútbol - FEF.- La Compañía con fecha 29 de abril de 2010, firmó un contrato de auspicio con la Federación Ecuatoriana de Fútbol - FEF con vencimiento el 31 de diciembre de 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 clasifique al 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.
- Contrato de uso de marca.- La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca "Marathon Sports" con su entidad relacionada Superdeporte S.A. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía cobró por concepto de regalías US\$3,098,269 y US\$2,697,452 respectivamente.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

\* \* \* \*