

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 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".

1.2 Situación económica del país -

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

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

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

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Marathon Casa de Deportes S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril de 2020 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.4 Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con pérdidas acumuladas de US\$522,455 a raíz de los resultados de la Compañía en el año 2019, las cuales no superan al 31 de diciembre del 2019, el causal de disolución técnica establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que considera el 60% del capital más el 100% de reservas. La Administración plantea la revisión de la definición comercial para el año 2020 y la reducción de costos y gastos variables controlables para mejorar esta situación.

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 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.

2.2. 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

2.3. Nuevas normas y modificaciones

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

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

Con relación a NIIF 16, la Administración en base a una evaluación, no identificó impactos en su aplicación debido a que el gasto que se mantiene por arriendo es a corto plazo, el contrato se resciliará en el 2020. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

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

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

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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 Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, 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 de los Estados Unidos de América.

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. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6. Activos financieros

2.6.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado.

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

2.6.2. Medición

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

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.3. Instrumentos de deuda

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.6.4. Clasificación de la Compañía

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

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Cuentas por cobrar relacionadas” y “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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. Estas cuentas corresponden a: a) Montos adeudados por parte relacionada por cobro de derecho de uso de marca. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 y 60 días; y, b) Préstamos que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

2.6.5. Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.6.6. Deterioro de activos financieros

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

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 luego del análisis realizado, no se identificaron indicios de deterioro que requieran una provisión.

2.7. Pasivos financieros

2.7.1. Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Cuentas por pagar proveedores", y "Cuentas por pagar relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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.

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.

2.8. Activos Intangibles

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

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.

2.9. 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, 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2019 y 2018 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base principalmente del 25%, sobre las utilidades gravables.

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 aquellas que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se generaron diferencias temporales importantes entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró Impuesto a la renta diferido.

2.10. Beneficios sociales

a) **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.

b) **Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal):**

Provisiones de jubilación patronal (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 5.87% anual para el año 2019 (2018: 5.10%), equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 período en el que surgen.

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

Al cierre del año la provisión por jubilación patronal cubre a un trabajador que se encontraban jubilado.

2.11. Provisiones

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.

2.12. Inventarios

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

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

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente a contrato de auspicio con la Federación Boliviana de Fútbol por US\$ 2,846.445.30, valor que se devenga mensualmente de acuerdo al tiempo de duración del contrato.

2.14. 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 período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.15. Reconocimiento de ingresos

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

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios por uso de marca correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

Las estimaciones de los ingresos de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

b) Venta de mercadería -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida,

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

c) Ingreso por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

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. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

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 DE 2019

(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.

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 2019 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.

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Mayores a 1</u> <u>año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Cuentas por pagar		
Proveedores	158,011	-
Relacionadas	1,240,417	331,437
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Cuentas por pagar		
Proveedores	24,506	-
Relacionadas	-	331,437

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar proveedores	158,011	24,506
Cuentas por pagar relacionadas	1,571,854	331,437
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(161,317)</u>	<u>(2,334)</u>
Deuda neta	1,568,548	353,609
Total Patrimonio	<u>232,114</u>	<u>875,971</u>
Ratio de apalancamiento	<u>676%</u>	<u>40%</u>

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de sus relacionadas. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo, el aumento de las cuentas por pagar relacionadas y proveedores y la pérdida registrada en el año.

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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	161,317	-	2,334	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1,174,931	-	1,214,567	-
Otras cuentas por cobrar	208,542	-	251	-
Total activos financieros	<u>1,544,790</u>	<u>-</u>	<u>1,217,152</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar				
Relacionadas	1,240,417	331,437	-	331,437
Proveedores	158,011	-	24,506	-
Total pasivos financieros	<u>1,398,428</u>	<u>331,437</u>	<u>24,506</u>	<u>331,437</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo corresponde a corresponden a cuentas por pagar por concepto de la subrogación de personal efectuadas entre compañías relacionadas.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019	2018
Bancos (1)	<u>161,317</u>	<u>2,334</u>

(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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVENTARIOS

	<u>2019</u>
Inventarios disponibles para la venta (1)	<u>150,722</u>
	<u>150,722</u>

(1) Se compone principalmente por ropa deportiva.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	21,900	22,800
Bajas	(21,450)	-
Amortización de licencias	<u>(450)</u>	<u>(900)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>21,900</u>

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Se compone principalmente:

	<u>2019</u>
Seguros	286
Servicios pagados por adelantado	<u>2,092,403</u>
	<u>2,092,689</u>

Corresponde principalmente a contrato de auspicio con la Federación Boliviana de Fútbol por US\$2,846,445, valor que se devenga mensualmente de acuerdo al tiempo de duración del contrato.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo proveedores del exterior	<u>208,542</u> (1)	<u>251</u>

(1) Se compone principalmente por el contrato mantenido con la Federación Boliviana de Fútbol (US\$167.000) y saldos mantenidos con Ingesa Colombia (US\$31.338)

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. 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 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Arriendos pagados:</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>88,920</u>	<u>87,360</u>
<u>Cobro de regalías:</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>574,540</u>	<u>560,428</u>
<u>Compra de Inventario:</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	465,994	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>62,231</u>	<u>-</u>
			<u>528,225</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos entregados:</u>				
Megadeporte SRL (1)	Entidad del Grupo	Financiera	<u>200,000</u>	<u>307,795</u>
<u>Préstamos recibidos:</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	<u>365,000</u>	<u>-</u>
<u>Interés por créditos recibidos:</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	<u>27,007</u>	<u>-</u>
<u>Interés por créditos otorgados:</u>				
Megadeporte SRL	Entidad del Grupo	Financiera	22,306	20,962
Solucionesa S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	<u>29,803</u>	<u>25,982</u>
			<u>52,109</u>	<u>46,944</u>

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Interés comercial:</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán	Entidad del Grupo	Financiera	<u>3,857</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos pagados:</u>				
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	175,230	10,586
Rodrigo Ribadeneira	Accionista	Dividendos	<u>1,770</u>	<u>107</u>
			<u>177,000</u>	<u>10,693</u>
<u>Ingreso por Reembolso de Gastos:</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	<u>1,539</u>	<u>-</u>
<u>Provisión incobrable:</u>				
Megadeporte S.R.L	Entidad del Grupo	Financiera	<u>(100,000)</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados a Megadeporte SRL que generan trimestralmente intereses según la tasa de interés efectiva referencial del segmento productivo - corporativo del Banco Central del Ecuador.

(b) Saldos con compañías relacionadas

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar de corto plazo:</u>				
Soluciones S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	402,454	542,707
Megadeporte S.R.L	Entidad del Grupo	Financiera	749,301	403,476
Megadeporte S.R.L (provisión incobrable)	Entidad del Grupo	Financiera	(100,000)	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	85,455	175,626
Inmobiliaria Investa S.A	Entidad del Grupo	Comercial	<u>37,721</u>	<u>92,758</u>
			<u>1,174,931</u>	<u>1,214,567</u>

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar de corto plazo:</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	150,168	-
Inmobiliaria Investa S.A	Entidad del Grupo	Comercial	20,113	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	678,669	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	391,467	-
			<u>1,240,417</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar de largo plazo:</u>				
Superdeporte S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	<u>331,437</u>	<u>331,437</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar por concepto de la subrogación de personal efectuadas entre compañías relacionadas de acuerdo al cálculo actuarial efectuado por actuarios independientes.

(c) Remuneración del personal clave de la gerencia -

La Compañía desde el año 2015 no tiene personal clave.

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario por adquisiciones IVA	100,369	154,875
Impuesto al Valor Agregado - Retenciones IVA	192,692	-
Crédito tributario Impuesto a la Renta	46,559	-
Otros (1)	43,591	43,591
	<u>383,211</u>	<u>198,466</u>
<u>Otros impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de Impuesto a la renta	2,481	1,162
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,366	3,441
	<u>8,847</u>	<u>4,603</u>

(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.

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	81,267
Impuesto a la renta diferido	(172,557)	-
	<u>(172,557)</u>	<u>81,267</u>

Conciliación tributaria - contable -

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	(645,316)	336,005
Menos - Participación a trabajadores	-	(50,400)
(Pérdida) utilidad antes Impuesto a la renta	(645,316)	285,605
Más: Gastos no deducibles (1)	87,788	39,465
Base tributaria	(557,528)	325,070
Tasa impositiva	28%	25%
Impuesto a la renta causado	-	81,267
Menos: Retenciones en la fuente del año	(46,559)	(33,154)
(Crédito Tributario) Impuesto a la renta por pagar	<u>(46,559)</u>	<u>48,113</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 incluye principalmente US\$58,746 por concepto de gastos no sustentados en comprobantes de venta del exterior y US\$5,212 por concepto de provisiones de jubilación patronal y desahucio. Al 31 de diciembre de 2018 incluye principalmente US\$36,000 por concepto de baja de crédito tributario y US\$2,529 por concepto de provisiones de jubilación patronal y desahucio.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	(645,316)	285,605
Tasa impositiva vigente	28%	25%
	(180,688)	71,401
Efecto fiscal de los ingresos exentos / Gastos no deducibles	8,131	9,866
Impuesto a la renta	<u>(172,557)</u>	<u>81,267</u>
Tasa efectiva	27%	28%

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento impuesto a la renta -

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	48,113	59,131
(+) Provisión del año	-	81,267
(-) Crédito tributario por retenciones	(46,559)	(33,154)
(-) Pagos efectuados	<u>(48,113)</u>	<u>(59,131)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(46,559)</u>	<u>48,113</u>

Impuesto a la renta diferido:

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>172,557</u>	<u>-</u>

Movimiento:

Al 31 de diciembre del 2018	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>172,557</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>172,557</u>

Situación fiscal

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(a) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de octubre del 2020 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. Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2019 y 2018.

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros asuntos reformas tributarias

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

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

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	57,806	-
Proveedores del exterior	100,205	24,506
	<u>158,011</u>	<u>24,506</u>

15. BENEFICIOS SOCIALES

15.1. Corto plazo:

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores (Nota 13)	-	50,400
Otros beneficios sociales	763	215
	<u>763</u>	<u>50,615</u>

15.2. Largo plazo:

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	102,096	99,569	-	-	102,096	99,569
Costo por intereses	5,212	2,529	-	-	5,212	2,529
Pérdidas actuariales	(5,902)	7,835	-	-	(5,902)	7,835
Beneficios pagados	(7,839)	(7,837)	-	-	(7,839)	(7,837)
Al 31 de diciembre	<u>93,567</u>	<u>102,096</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>93,567</u>	<u>102,096</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios pagados	(7,839)	(7,837)	-	-	(7,839)	(7,837)
Costo por intereses	5,212	2,529	-	-	5,212	2,529
	<u>(2,627)</u>	<u>(5,308)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,627)</u>	<u>(5,308)</u>

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

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas actuariales	(5.903)	7.835	-	-	(5.903)	7.835

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo período)	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial a largo plazo	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	N/A	N/A
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

16. PROVISIONES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones (1)	2,278,638	-
Otras	177	177
	<u>2,278,815</u>	<u>177</u>

(1) Se compone principalmente por provisión por auspicio según contrato con la Federación Boliviana de Fútbol.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 600,000 acciones de U\$1 dólar cada una.

18. 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.

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

19. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta de mercancías	415,268	-
Ingresos por derecho de uso de marca	574,540	560,428
	<u>989,808</u>	<u>560,428</u>

20. COSTO DE VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	396,154	-
	<u>396,154</u>	<u>-</u>

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Honorarios y servicios	306,526	10	306,536
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	88,920	88,920
Gasto de publicidad	-	746,557	746,557
Gastos por beneficios a los empleados	5,212	1,594	6,806
Regalías por uso de marca	450	-	450
Seguros	-	143	143
Impuestos	27,653	10,840	38,493
Otros menores	-	448	448
	<u>339,841</u>	<u>848,512</u>	<u>1,188,353</u>
<u>2018</u>			
Honorarios y servicios	120,949	-	120,949
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	87,360	-	87,360
Gastos por beneficios a los empleados	3,578	50,400	53,978
Impuestos	23,502	53	23,555
Otros menores	1,049	-	1,049
	<u>236,438</u>	<u>50,453</u>	<u>286,891</u>

22. OTROS EGRESOS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros egresos (1)	<u>(81,491)</u>	<u>(36,473)</u>

(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.

23. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses préstamos relacionadas	31,563	27,511
Gastos bancarios	(689)	(532)
Intereses	-	21,562
	<u>30,874</u>	<u>48,541</u>

MARATHON CASA DE DEPORTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. CONTRATOS

La Compañía mantiene firmado un contrato con su compañía relacionada Superdeporte S.A. de uso de la marca "Marathon Sports", el precio corresponde al 0.35% del total de ventas netas generadas por la marca, a plazo de un año, renovable anualmente. La Compañía es la propietaria de la marca. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía recibió ingresos por concepto de regalías por US\$574,540 y US\$560,428. respectivamente.

Contrato Federación Boliviana

La Compañía mantiene un contrato de auspicio exclusivo suscrito con la Federación Boliviana de Fútbol, Este contrato surge de un contrato inicial entre Megadeporte S.R.L. (compañía relacionada) y la Federación Boliviana de Fútbol y en un Adendum al mencionado contrato Marathon Casa de Deportes se obliga a cubrir todos los valores y productos que a título de auspicio y/o incentivos adicionales por resultados se comprometió originalmente MEGADEPORTE S.R.L. para con la Federación Boliviana de Fútbol, El contrato mantiene una vigencia hasta el 31 de diciembre del 2022. La Compañía mantiene un gasto en el 2019 por concepto de este auspicio por US\$746,557.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. El cuál es la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual el presidente de la República del Ecuador Lenin Moreno declaró el 16 de marzo del 2020 estado de excepción donde se dispuso cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleven aglomeraciones e incentiven la propagación de dicho virus, a excepción de Salud, Seguridad, Servicios de Riesgo y aquellos que por emergencia los ministros decidan mantener abiertos. Adicionalmente se dispuso funcionamiento normal para Industria agrícola ganadera, y de cuidado animal y servicios básicos.

Ante estas medidas la administración de la Compañía prevé efectos significativos, Por ello se piensa implementado las siguientes acciones:

- Revisión de la definición comercial para el cierre del año 2020.
- Reducción de gastos variables controlables.
- Eliminación de proyectos de inversión 2020.
- Análisis de rentabilidad de tiendas.
- Refinanciamiento de deudas financieras.

* * * *