

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar  
Mz 302, solares 7 y 8  
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697  
(593-4) 229 0698  
(593-4) 229 0699

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
Marco Ecuador S. A. MARCOESA:

*Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros*

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Marco Ecuador S. A. MARCOESA ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marco Ecuador S. A. MARCOESA al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Base para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Otros Asuntos*

Los estados financieros de Marco Ecuador S. A. MARCOESA al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 27 de abril de 2016 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

(Continúa)

### *Otra Información*

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

(Continúa)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

  
SC - RNAE 069

Julio 28 de 2017

  
Maria del Pilar Mendoza  
Socia

Marco Ecuador S. A. MARCOESA  
(Durán - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	64,904	51,762
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		1,278,073	1,507,530
Otras cuentas por cobrar	8		60,137	38,907
Inventarios	9		1,321,272	1,450,160
Otros activos			5,260	16,390
<b>Total activos corrientes</b>			<b>2,729,646</b>	<b>3,064,749</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	10		109,180	135,458
Impuesto diferido activo	13		13,312	21,461
<b>Total activos no corrientes</b>			<b>122,492</b>	<b>156,919</b>
<b>Total activos</b>		US\$	<b>2,852,138</b>	<b>3,221,668</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u></b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$	11,087	29,932
Cuentas por pagar comerciales	12		1,248,750	1,152,028
Impuesto a la renta por pagar	13		4,639	533
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12		136,598	193,863
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>1,401,074</b>	<b>1,376,356</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	11		-	5,883
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	14		76,167	62,445
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<b>76,167</b>	<b>68,328</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>1,477,241</b>	<b>1,444,684</b>
<b>Patrimonio, neto:</b>				
Capital acciones	15		5,000	5,000
Aporte para futura capitalización	15		768,286	768,286
Reserva legal	15		2,500	2,500
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	15		(78,867)	(78,867)
Resultados acumulados			677,978	1,080,065
<b>Patrimonio, neto</b>			<b>1,374,897</b>	<b>1,776,984</b>
<b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>		US\$	<b>2,852,138</b>	<b>3,221,668</b>

  
Cynthia Cotto  
Representante Legal

  
Jaime Del Salto  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015 restablecido</u>
Ingresos de las actividades ordinarias		US\$ 1,922,812	2,829,608
Costo de las ventas	19	(1,425,299)	(1,986,054)
Utilidad bruta		<u>497,513</u>	<u>843,554</u>
Gastos de administración y generales	19	(800,763)	(685,253)
Gasto de ventas	19	(61,391)	(87,124)
		<u>(862,154)</u>	<u>(772,377)</u>
(Pérdida) utilidad en operaciones		<u>(364,641)</u>	<u>71,177</u>
Costos financieros		<u>(9,852)</u>	<u>(15,033)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(374,493)</u>	<u>56,144</u>
Impuesto a la renta	13	<u>(36,066)</u>	<u>(28,263)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(410,559)</u>	<u>27,881</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a los resultados del período - ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	3 y 14	<u>8,472</u>	<u>13,165</u>
Otros resultados integrales		<u>8,472</u>	<u>13,165</u>
(Pérdida) utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ <u>(402,087)</u>	<u>41,046</u>

  
 Cynthia Cotto  
 Representante Legal

  
 Jaime Del Salto  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Notas	Capital acciones	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2015	US\$ 5,000	-	2,500	(78,867)	1,076,249	1,004,882
Transacciones con accionistas:						
Aporte de accionistas	-	768,286	-	-	-	768,286
Total resultados integrales:						
Utilidad neta	-	-	-	-	27,881	27,881
Otros resultados integrales	15	-	-	-	13,165	13,165
Saldos al 31 de diciembre de 2015, como fueron previamente informados	5,000	768,286	2,500	(78,867)	1,117,295	1,814,214
Efecto del cambio en la política contable	3	-	-	-	(18,637)	(18,637)
Corrección de error	21	-	-	-	(18,593)	(18,593)
Saldos al 31 de diciembre de 2015, restablecidos	5,000	768,286	2,500	(78,867)	1,080,065	1,776,984
Total resultados integrales:						
Pérdida neta	-	-	-	-	(410,559)	(410,559)
Otros resultados integrales	15	-	-	-	8,472	8,472
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 5,000	768,286	2,500	(78,867)	677,978	1,374,897

  
Cynthia Cotto  
Representante Legal

  
Jaime Del Salto  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (410,559)	27,881
Ajustes:		
Depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos	40,793	45,716
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	124,000	25,300
Valor neto de realización de inventarios	40,000	-
Gasto de impuesto a la renta	36,066	28,263
	<u>(169,700)</u>	<u>127,160</u>
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	105,457	(453,622)
Otras cuentas por cobrar	(21,230)	10,585
Inventarios	88,888	61,180
Otros activos	11,130	1,041
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	96,722	(482,342)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(57,265)	(16,309)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	22,194	9,293
Efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación	76,196	(743,014)
Impuesto a la renta pagado	(23,811)	(27,150)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>52,385</u>	<u>(770,164)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos	(14,515)	(15,570)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(14,515)</u>	<u>(15,570)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	30,000	-
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(54,728)	(35,589)
Aporte de accionistas	-	768,286
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(24,728)</u>	<u>732,697</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo	13,142	(53,037)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>51,762</u>	<u>104,799</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u>64,904</u>	<u>51,762</u>

  
Cynthia Cotto  
Representante Legal

  
Jaime Del Salto  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**(1) Entidad que Reporta**

Marco Ecuador S. A. MARCOESA ("la Compañía") fue constituida el 16 de noviembre del 2005 y su actividad principal es la venta de equipos y prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de equipos en sistemas hidráulicos, equipos de cubierta y refrigeración, ensamblaje e instalación, para los sectores pesqueros, industrial y de transporte. La Compañía se encuentra domiciliada en la Cooperativa 12 de noviembre, solar 10-11, kilómetro 1.5 vía Durán Tambo en la ciudad de Durán, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En el año 2016, los ingresos de las actividades ordinarias de la Compañía se redujeron en el 32% debido principalmente a una disminución en los servicios otorgados a compañías del sector pesquero que están impactadas por la caída en el precio internacional del atún, las cuales demandaron menos servicios para su flota pesquera durante el año. Debido a lo antes indicado y al registro de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales y valor neto de realización de inventarios, la Compañía presentó disminución en sus ingresos y resultados negativos en sus operaciones.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 27 de julio de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 14 – medición de las obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves y nota 16 – deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

**(3) Cambio en las Políticas de Contabilidad Significativas**

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

Las Mejoras Anuales a las NIIFs ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, con aplicación para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyendo una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por planes de beneficios definidos tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país.

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía aplicó como supuesto para el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos, una tasa de descuento en referencia a los bonos y obligaciones de alta calidad negociados en los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía que es el US dólar). El efecto de esta enmienda se aplica retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

Los efectos del cambio en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

		Saldo informado 31/12/2015	Corrección de error (nota 21)	Efecto del cambio	Saldo restablecido 31/12/2015
<b>Activos:</b>					
Total activos corrientes	US\$	3,064,749	-	-	3,064,749
Total activos no corrientes		156,919	-	-	156,919
Total activos		3,221,668	-	-	3,221,668
<b>Pasivos:</b>					
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		175,270	18,593	-	193,863
Total pasivos corrientes		1,357,763	18,593	-	1,376,356
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		43,808	-	18,637	62,445
Total pasivos no corrientes		49,691	-	18,637	68,328
Total pasivos		1,407,454	18,593	18,637	1,444,684
Patrimonio		1,814,214	(18,593)	(18,637)	1,776,984

(Continúa)

**(4) Políticas Contables Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las instalaciones, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

La ganancia o pérdida de la venta de un elemento de instalaciones, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de las instalaciones, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de instalaciones, maquinarias y equipos. Los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso.

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Herramientas y otros	5 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivos esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconoce como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de productos pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración actual de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Ingreso por Prestación de Servicios

El ingreso por servicios de instalación de sistemas de refrigeración, hidráulicos y electrónicos, así como el ingreso por servicio de mantenimiento y reparación son reconocidos cuando el servicio ha sido entregado conforme al acuerdo celebrado con los clientes, y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

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

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

**(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

#### NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

#### Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(Continúa)

**(6) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Efectivo en caja	US\$	2,301	2,301
Depósitos en bancos		62,603	49,461
	US\$	<u>64,904</u>	<u>51,762</u>

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	1,242,464	1,368,704
Cientes exterior		730	-
Cientes - compañías relacionadas	18	<u>244,546</u>	<u>224,493</u>
		1,487,740	1,593,197
Estimación para deterioro	16	<u>(209,667)</u>	<u>(85,667)</u>
	US\$	<u>1,278,073</u>	<u>1,507,530</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Accionistas	18	US\$ 11,924	11,924
Anticipos a proveedores		14,431	15,710
Funcionarios y empleados		11,265	11,273
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		<u>22,517</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>60,137</u>	<u>38,907</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

**(9) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	1,237,882	1,294,543
Mercadería en proceso de instalación		42,956	59,566
Importaciones en tránsito		<u>40,434</u>	<u>96,051</u>
	US\$	<u>1,321,272</u>	<u>1,450,160</u>

En el 2016, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$1,252,401 (US\$1,859,219, en el 2015).

En el 2016, la Compañía redujo en US\$40,000 el valor registrado de los inventarios de mercadería disponible para llevarlo a su valor neto de realización. Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

**(10) Instalaciones, Maquinarias y Equipos**

El detalle y movimiento de instalaciones, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Herramientas y otros	Total
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	76,274	33,385	105,946	48,129	19,705	55,197	31,477	370,113
Adiciones		-	-	-	2,483	764	2,345	9,978	15,570
Saldo al 31 de diciembre de 2015		76,274	33,385	105,946	50,612	20,469	57,542	41,455	385,683
Adiciones		-	3,515	-	406	-	8,615	1,979	14,515
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	76,274	36,900	105,946	51,018	20,469	66,157	43,434	400,198
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	(27,210)	(26,082)	(68,478)	(24,586)	(7,126)	(41,881)	(9,146)	(204,509)
Gasto de depreciación del año		(7,626)	(2,096)	(16,780)	(5,298)	(1,433)	(9,406)	(3,077)	(45,716)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(34,836)	(28,178)	(85,258)	(29,884)	(8,559)	(51,287)	(12,223)	(250,225)
Gasto de depreciación del año		(6,689)	(999)	(16,781)	(4,857)	(1,336)	(6,408)	(3,723)	(40,793)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	(41,525)	(29,177)	(102,039)	(34,741)	(9,895)	(57,695)	(15,946)	(291,018)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	41,438	5,207	20,688	20,728	11,910	6,255	29,232	135,458
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	34,749	7,723	3,907	16,277	10,574	8,462	27,488	109,180

Instalaciones, Maquinarias y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2016, vehículos con valor neto en libros de US\$3,907 (US\$20,688, en el 2015), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contratados por la Compañía (véase nota 11).

**(11) Préstamos y Obligaciones Financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 16.

		2016	2015
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	11,087	29,932
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		-	5,883
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	11,087	35,815

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos y obligaciones financieras están denominadas en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Importes en US dólares	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2016	2015
			Valor nominal e importe en libros	Valor nominal e importe en libros
Préstamo bancario garantizado a largo plazo, a tasa de interés variable	2017	TAR x 1.5%	5,818	24,093
Préstamo bancario garantizado a corto plazo, a tasa de interés variable	2017	TPR + 11%	5,269	8,774
Préstamo bancario garantizado a largo plazo, a tasa de interés fija	2016	11.2%	-	2,948
			<u>11,087</u>	<u>35,815</u>

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos bancarios están garantizados con prenda industrial sobre vehículos con valor neto en libros de US\$3,907 (US\$20,688, en el 2015).

**(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	80,150	106,494
Proveedores exterior		302,272	318,802
Proveedores - compañías relacionadas	18	866,328	726,732
	US\$	<u>1,248,750</u>	<u>1,152,028</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a los empleados	14 US\$	33,611	55,898
Impuesto a la salida de divisas por pagar		60,507	54,354
Impuesto al valor agregado por pagar		-	6,664
Anticipo de clientes		42,480	76,947
	US\$	<u>136,598</u>	<u>193,863</u>

La Compañía recibe anticipos de clientes para la prestación de servicios de instalación y mantenimiento, los cuales son aplicados a los saldos por cobrar de los clientes una vez que el servicio ha sido entregado.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(Continúa)

**(13) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		2016	2015
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	27,917	28,263
Impuesto a la renta diferido		8,149	-
	US\$	<u>36,066</u>	<u>28,263</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre 2014, en la cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015, estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 22%, en el 2016 y 2015. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo monto es calculado en función de las cifras reportadas en la declaración de impuesto a la renta del año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de 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 bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2016	2015
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(410,559)	27,881
Impuesto a la renta		36,066	28,263
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	(374,493)	56,144
Impuesto a la renta (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	(82,388)	12,352
Incremento resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		60,386	12,502
Gastos no deducibles		49,919	3,409
Impuesto a la renta diferido revertido		8,149	-
	US\$	36,066	28,263

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2016		2015	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	533	580	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	27,917	-	28,263
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(533)	-	-
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		23,278	-	27,150	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(23,278)	(23,278)	(27,730)	(27,730)
Saldos al final del año	US\$	-	4,639	-	533

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2016
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	5,753	(5,753)	-
Beneficios a los empleados		9,356	(9,356)	-
Provisión de impuesto a la salida de divisas		6,352	6,960	13,312
Impuesto diferido activo	US\$	21,461	(8,149)	13,312

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

La Compañía está exenta de presentar el anexo e informe de precios de transferencia debido a que las operaciones realizadas con partes relacionadas no superan los montos mínimos establecidos para presentar el anexo e informe.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**(14) Beneficios a los Empleados**

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		2016	2015 restablecido
Contribuciones de seguridad social	US\$	14,292	16,540
Beneficios sociales (principalmente legales)		19,319	29,450
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	9,908
Reserva para pensiones de jubilación patronal		55,414	45,034
Reserva para indemnizaciones por desahucio		20,753	17,411
	US\$	<u>109,778</u>	<u>118,343</u>
Pasivos corrientes	US\$	33,611	55,898
Pasivos no corrientes		76,167	62,445
	US\$	<u>109,778</u>	<u>118,343</u>

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En el año 2016, la Compañía no presenta gasto de participación de los trabajadores debido a que presenta pérdida en sus operaciones (US\$9,908, en el 2015).

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015	US\$	37,617	10,063	47,680
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		-	3,355	3,355
Costo por servicios pasados		-	3,577	3,577
Costo financiero		1,713	648	2,361
		<u>1,713</u>	<u>7,580</u>	<u>9,293</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancias actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(7,708)	(5,457)	(13,165)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, como fueron previamente informadas		31,622	12,186	43,808
Efecto del cambio en la política contable (nota 3)		13,412	5,225	18,637
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, restablecidas		45,034	17,411	62,445
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		14,295	5,177	19,472
Costo financiero		1,963	759	2,722
		<u>16,258</u>	<u>5,936</u>	<u>22,194</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancias actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(5,878)	(2,594)	(8,472)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>55,414</u>	<u>20,753</u>	<u>76,167</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015 restablecido</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	3,272	-
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		52,142	45,034
	US\$	<u>55,414</u>	<u>45,034</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015 restablecido</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación (promedio)	19.7%	16.2%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2016	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(5,303)	(1,986)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		5,893	2,207
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		5,932	2,222
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(5,383)	(2,016)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	199,097	194,509
Sueldos, salarios y beneficios sociales del personal técnico		132,898	126,835
Beneficios sociales		146,949	157,420
Participación de trabajadores en las utilidades		-	9,908
Indemnizaciones pagadas		15,854	16,658
Jubilación patronal y desahucio		22,194	9,293
	US\$	516,992	514,623

**(15) Capital y Reservas**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Acciones autorizadas		1,000	1,000
Acciones suscritas y pagadas		500	500

(Continúa)

#### Aporte para Futura Capitalización

Durante el año 2014, la Junta de Accionistas resolvió que los aportes en efectivo realizados por los accionistas por US\$768,286 sean registrados en la cuenta patrimonial de aporte para futura capitalización. A la fecha de los estados financieros la Compañía no ha iniciado el trámite de capitalización ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

#### Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 4(g)).

### **(16) Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

#### Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2016	2015
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	64,904	51,762
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		1,278,073	1,507,530
Otras cuentas por cobrar	8		60,137	38,907
		US\$	<u>1,403,114</u>	<u>1,598,199</u>

#### Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 66%, en el 2016 (53%, en el 2015) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas. Los plazos de crédito otorgados por la Compañía oscilan entre 45 y 120 días de acuerdo a la industria a la cual pertenece el cliente.

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2016	2015
Pesca - sector exportador	US\$	879,715	958,093
Refrigeración - sector industrial y comercial		288,434	342,176
Agroindustria		75,045	68,435
Relacionadas		244,546	224,493
	US\$	<u>1,487,740</u>	<u>1,593,197</u>

En el rubro de ingresos de actividades ordinarias, una compañía pesquera registra el 10% o más de los ingresos de la Compañía. Este cliente principal registra US\$1,753 del saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 (un cliente principal y saldo de cuentas por cobrar comerciales de US\$41,923, en el 2015).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, excluyendo los saldos por cobrar a compañía relacionada; a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2016		2015	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	311,405	-	369,436	-
Vencidas de 1 a 90 días		222,199	-	284,586	-
Vencidas de 91 a 180 días		39,197	-	311,474	-
Vencidas de 181 a 270 días		62,526	-	145,534	-
Vencidas de 271 a 360 días		10,610	-	172,007	-
Vencidas más de 360 días		597,257	(209,667)	85,667	(85,667)
	US\$	<u>1,243,194</u>	<u>(209,667)</u>	<u>1,368,704</u>	<u>(85,667)</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue la siguiente:

		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	85,667	60,367
Estimación para deterioro		124,000	25,300
Saldo al final del año	US\$	<u>209,667</u>	<u>85,667</u>

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$64,904 al 31 de diciembre de 2016 (US\$51,762, al 31 de diciembre de 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

**Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de treinta días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2016					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor a 1 año	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	11,087	13,523	8,443	5,080	-	-
Cuentas por pagar comerciales		1,248,750	1,248,750	243,444	102,092	145,897	757,317
Impuesto a la renta por pagar		4,639	4,639	-	4,639	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		136,598	136,598	76,091	-	60,507	-
	US\$	<u>1,401,074</u>	<u>1,403,510</u>	<u>327,978</u>	<u>111,811</u>	<u>206,404</u>	<u>757,317</u>

  

		31 de diciembre de 2015					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 años	Mayor a 1 año	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	35,815	37,769	25,066	2,379	2,965	7,359
Cuentas por pagar comerciales		1,152,028	1,152,028	529,662	69,936	23,492	528,938
Impuesto a la renta por pagar		533	533	-	533	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		193,863	193,863	139,509	-	54,354	-
	US\$	<u>1,382,239</u>	<u>1,384,193</u>	<u>694,237</u>	<u>72,848</u>	<u>80,811</u>	<u>536,297</u>

(Continúa)

**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**Riesgo de Moneda**

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

**Riesgo de Tasa de Interés**

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>-</u>	<u>2,948</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>11,087</u>	<u>32,867</u>

**Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija**

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

**Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable**

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$86 (US\$256, en el 2015). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(17) Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2016	2015
Total pasivos	US\$	1,477,241	1,444,684
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(64,904)	(51,762)
Deuda neta ajustada	US\$	1,412,337	1,392,922
Total patrimonio	US\$	1,374,897	1,776,984
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		1.03	0.78

**(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016	2015
Ventas de inventarios	US\$	4,329	80,113
Ventas de servicios		16,380	-
Compra de inventarios		96,070	64,849
Anticipos recibidos		55,560	103,961

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía importó mercaderías para la comercialización en el mercado ecuatoriano, a Marco Peruana S. A. y Marco Industrial Ltda..

En enero de 2016, la Compañía recibió un anticipo de su relacionada Marco Peruana S. A. el cual planea pagarlo en el plazo de 1 año, el mismo no está sujeto a alguna tasa de interés.

(Continúa)

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales:			
Marco Peruana S.A	US\$	233,032	212,979
Astillero Marco Chilena Ltda.		<u>11,514</u>	<u>11,514</u>
	US\$	<u>244,546</u>	<u>224,493</u>
Cuentas por cobrar accionistas:			
León Antonio Jorge Ángel	US\$	<u>11,924</u>	<u>11,924</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Marco Peruana S.A	US\$	689,033	555,237
Marco comercial e Industrial		<u>177,295</u>	<u>171,495</u>
	US\$	<u>866,328</u>	<u>726,732</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	51,600	51,600
Beneficios a corto plazo		9,223	22,441
Beneficios a largo plazo		<u>-</u>	<u>2,399</u>

**(19) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Notas		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de la mercadería vendida	9	US\$	1,252,401	1,859,219
Valor neto de realización de inventario	9		40,000	-
Gasto de personal	14		516,992	514,623
Gasto por deterioro de cartera	16		124,000	25,300
Gasto por arriendo	20		74,436	75,298
Gasto por depreciación	10		40,793	45,716
Gasto por honorarios y asesorías			34,116	59,206
Gasto por pérdida de inventario			33,930	-
Gasto por servicios básicos			33,312	35,023
Gasto por viaje y representación			29,199	28,871
Gasto por mantenimiento y reparaciones			22,342	19,683
Gasto por multas e intereses			20,811	19,926
Gasto por suministros y materiales			18,307	17,637
Gasto por impuestos y contribuciones			15,374	10,068
Gasto por publicidad			8,438	9,746
Gasto por seguros y reaseguros			6,458	10,356
Otros gastos			<u>16,544</u>	<u>27,759</u>
		US\$	<u>2,287,453</u>	<u>2,758,431</u>

(Continúa)

**(20) Compromisos**

Arrendamientos Operativos

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo para el funcionamiento de sus oficinas. El contrato tiene vigencia desde el 15 de mayo de 2014 con fecha de vencimiento hasta 20 de julio de 2019 (5 años).

La Compañía arrienda locales en las ciudades de Quito, Manta y Posorja. Los contratos tienen vigencia desde el 10 de enero de 2016, 16 de abril de 2012 y 15 de febrero de 2014 respectivamente, con renovación automática de dos años hasta que las partes decidan darlo por terminado.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos por concepto de arriendo operativo ascendieron a US\$74,436 y US\$75,298, respectivamente.

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento es como sigue:

<u>Año</u>		
2017	US\$	75,000
2018		68,000
2019		<u>35,000</u>

**(21) Corrección de Error**

En el año 2016, la Compañía identificó un error en el registro contable de la provisión del impuesto a la salida de divisas del año 2015 sobre las cuentas por pagar comerciales con proveedores del exterior por un monto en agregado de US\$18,593. El efecto sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 fue incrementar las otras cuentas y gastos acumulados por pagar y disminuir los resultados acumulados en dicho monto.

**(22) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de julio de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 27 de julio de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.