

MARCELO FREIRE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			No auditado
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	5	81,070	92,864
Inversiones financieras	6	190,000	250,000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	159,538	666,335
Cuentas por cobrar relacionadas	14	41,685	15,016
Inventarios	8	54,215	52,292
Gastos pagados por anticipado		833	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>527,341</u>	<u>1,076,507</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	9	359,004	19,119
Activos por impuestos diferidos	19	9,101	
Cuenta por cobrar relacionada	14	164,005	145,005
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>532,110</u>	<u>164,124</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,059,451</u>	<u>1,240,631</u>

Ver notas a los estados financieros


Marianila Peñañiel
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contadora

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			No auditado
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	247,393	742,766
Cuenta por pagar relacionada	14		20,791
Obligaciones bancarias	12	199,773	58,836
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	11	<u>25,181</u>	<u>19,456</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>472,347</u>	<u>841,849</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	167,376	
Cuentas por pagar relacionadas	14	33,998	86,678
Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo	13	<u>75,337</u>	<u>73,223</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>276,711</u>	<u>159,901</u>
TOTAL PASIVOS		<u>749,058</u>	<u>1,001,750</u>
PATRIMONIO			
Capital	15	81,013	81,013
Reservas	16	79,801	26,424
Otro resultado integral	16	(21,123)	(25,580)
Resultados acumulados	16	<u>170,702</u>	<u>157,024</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>310,393</u>	<u>238,881</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,059,451</u>	<u>1,240,631</u>

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñañiel V.
Gerente General

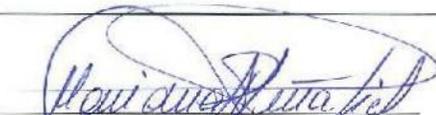

CPA. Ketty Vera
Contadora

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			No auditado
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,467,935	1,122,447
Costo de ventas		<u>(953,976)</u>	<u>(592,558)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>513,959</u>	<u>529,889</u>
Gastos de administración	17	<u>(409,784)</u>	<u>(434,662)</u>
Utilidad en operación		<u>104,175</u>	<u>95,227</u>
Otros ingresos , neto		16,654	572
Gastos financieros, neto		<u>(15,494)</u>	<u>(14,118)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>105,335</u>	<u>81,681</u>
Participación de trabajadores	18	<u>(15,800)</u>	<u>(12,252)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>89,535</u>	<u>69,429</u>
Impuesto a las ganancias	19	<u>(22,480)</u>	<u>(16,052)</u>
Utilidad del periodo		<u>67,055</u>	<u>53,377</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		<u>4,457</u>	<u>3,880</u>
Resultado integral total del año		<u>71,512</u>	<u>57,257</u>

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñañiel V.
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contadora

MARCELO FREIRE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	Capital	Aporte para futura capitalización	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados		Total
					Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados acumulados	
ENERO 1 DE 2015	13,913	67,100	26,424	(29,460)	(2,379)	106,026	181,624
Cambios:							
Aumento de capital, nota 15							
Utilidad del periodo	67,100	(67,100)				53,377	53,377
Otro resultado integral:							
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, nota 13				3,880			3,880
DICIEMBRE 31 DE 2015	<u>81,013</u>		<u>26,424</u>	<u>(25,580)</u>	<u>(2,379)</u>	<u>159,403</u>	<u>238,881</u>
Cambios:							
Transferencia			53,377			(53,377)	
Utilidad del periodo						67,055	67,055
Otro resultado integral:							
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, nota 13				4,457			4,457
DICIEMBRE 31 DE 2016	<u>81,013</u>		<u>79,801</u>	<u>(21,123)</u>	<u>(2,379)</u>	<u>173,081</u>	<u>310,393</u>

Ver notas a los estados financieros


Mariana Peñañel Y
Gerente General


CPA. Kelly Vera
Contadora

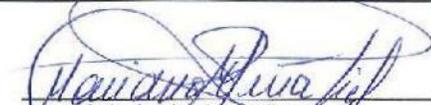
MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		NO AUDITADO
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros a clientes	1,376,375	1,278,237
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,279,772)	(1,155,759)
Gastos financieros, neto	(9,109)	(14,118)
Impuesto a la ganancias pagado	(16,052)	(18,784)
Otros ingresos, neto	<u>13,469</u>	<u>327</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>84,911</u>	<u>89,903</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(358,283)	(8,149)
(Adquisiciones) cobros inversiones financieras	<u>60,000</u>	<u>(250,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(298,283)</u>	<u>(258,149)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Financiamiento por préstamos	345,716	42,543
Pagos de préstamos	(43,787)	(16,002)
Cuentas por cobrar relacionadas	(21,351)	149,610
Préstamos con relacionadas	1,500	4,846
Pagos a relacionadas	<u>(80,500)</u>	<u>(14,899)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>201,578</u>	<u>166,098</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo	(11,794)	(2,148)
Efectivo al inicio del periodo	<u>92,864</u>	<u>95,012</u>
Efectivo al final del periodo	<u>81,070</u>	<u>92,864</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñafiel
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contadora

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		NO AUDITADO
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>67,055</u>	<u>53,377</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalentes de efectivo:		
Depreciación, nota 9	15,940	5,842
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 7	1,095	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio neto de reducciones por US\$3,185 y US\$245 para el año 2016 y 2015, nota 13	8,429	11,036
Intereses no pagados, nota 12	6,385	
Impuestos diferidos, nota 19	(9,101)	
Baja de equipo, nota 9	2,458	
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	507,703	(325,823)
Gastos pagados por anticipado	(833)	
Inventarios	(1,923)	11,758
Otros activos		1,166
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(516,164)	327,990
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	5,725	4,557
Pago de desahucio, nota 13	<u>(1,858)</u>	
Total ajustes	<u>17,856</u>	<u>36,526</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>84,911</u>	<u>89,903</u>

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñañiel V.
Gerente General


CPA. Kelly Vera
Contadora

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

1. INFORMACIÓN GENERAL

MARCELO FREIRE S.A. con RUC 0990638861001 fue constituida mediante escritura pública el 6 de abril del 1983 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, aprobada por el Intendente de Compañías de Guayaquil según Resolución No. IG.RL.83.0721 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas, en la parroquia Nueve de Octubre, Esmeraldas 1025 entre Vélez y Hurtado.

Su objeto principal es venta al por menor y mayor de instrumentos y aparatos medicinales y ortopédicos en establecimientos especializados.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan, excepto por los asuntos mencionados en la sección “Fundamentos de la Opinión Calificada” de nuestro informe.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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 áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

En mayo de 2015, el IASB emitió las modificaciones de la NIIF para las PYMES, las cuales serán aplicadas a los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

Con excepción de las siguientes tres modificaciones, cada una de ellas afecta únicamente a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo unas pocas palabras, en la NIIF para las PYMES:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en la Sección 17 – Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

A continuación se resumen las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de estos estados financieros:

Bancos – Representan los fondos mantenidos en tres cuentas corrientes y una de ahorro con tres bancos locales, medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas** – La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y no tienen intereses y son medidas al importe no descontado. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.
- **Acreeedores comerciales, relacionados y otras cuentas por pagar** – Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Inventarios – Los inventarios de bienes se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

Propiedades y equipos – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico que incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas en el caso de producirse.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos sin valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Edificios	25 años	Sin valor residual
Maquinarias, muebles de oficina	10 años	Sin valor residual
Vehículos	5 años	Sin valor residual
Equipos de computación	3 años	Sin valor residual

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

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

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto por pagar corriente**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, liquidar el importe en libros de sus pasivos.

- **Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como gasto y son incluidos en el resultado del período.

Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo - Se registran en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Participación de trabajadores** – Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del período.
- b) **Vacaciones** - Se registra un pasivo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración** - Se provisiona un pasivo y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Obligaciones por beneficios a largo plazo, jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo final de un plan de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) puede estar influido por numerosas variables, tales como los salarios finales, la rotación y mortalidad de los empleados, aportaciones de los empleados y tendencias de los costos de atención médica. La compañía mide el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (pasivo), y el costo por servicio presente y pasado así como el interés financiero generado por esta obligación (gasto), utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), que contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final. Este cálculo es determinado al final de cada periodo por una empresa actuaria independiente.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de actividades ordinarias se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con la NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basada 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

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

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La hipótesis actuarial de tasa de descuento considerada en la valoración, es que no existe un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, razón por la cual, informe actuarial hizo referencia a los bonos emitidos por el gobierno, tomando en cuenta que la moneda y el plazo de estos son congruentes con la moneda y plazo estimado de pago de los presentes beneficios valorados, siendo la tasa de descuento el 7.46%. El criterio de la Administración es que la tasa de descuento aplicada es apropiada, considerando las recientes aclaraciones de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros que indica que el mercado ecuatoriano de valores es de alta calidad y sus características pueden asociarse a las de un mercado amplio, por lo tanto “es razonable estimar la tasa de descuento en los parámetros de los valores negociados en las bolsas de valores del Ecuador entre un 7% al 10%.

- **La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación de las propiedades y equipos** – La estimación de las vidas útiles, método de depreciación y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.
- **Activos por impuestos diferidos** – La Compañía ha realizado la estimación de sus activos por impuestos diferidos considerando las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos que se liquidarán en periodos económicos futuros.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación porcentual
2014	4
2015	5
2016	6

5. BANCOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja (1)	13,227	25,727
Banco (2)	<u>67,843</u>	<u>67,137</u>
Total	<u>81,070</u>	<u>92,864</u>

- 1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan recaudaciones por ventas de productos al final de diciembre de 2016 y fueron depositados enero del 2017.
- 2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con tres bancos locales.

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan US\$190,000 y US\$250,000 en certificados de depósitos a plazos emitidos por un banco local en febrero 19 de 2016 con vencimiento en febrero 13 de 2017 y tasa de interés anual del 7.25% para el año 2016; y emitidos en diciembre 16 y 17 de 2015, con vencimiento en enero 18 de 2016 y tasa interés anual desde el 2.40% al 2.90% para el año 2015.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	98,613	620,126
Créditos tributarios por:		
Impuesto al Valor Agregado (2)	35,759	
Impuesto a la Renta (3)	20,350	6,524
Otras cuentas por cobrar	7,138	5,992
Anticipos a proveedores	<u>569</u>	<u>37,567</u>
Total	162,429	670,209
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(2,891)</u>	<u>(3,874)</u>
Neto	<u>159,538</u>	<u>666,335</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan facturas emitidas a clientes locales por concepto de arrendamiento, estos importes no generan intereses
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan impuesto al valor agregado pagado en las compras de bienes y servicios locales. Este valor se espera recuperar a partir del 2017.

(3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan créditos tributarios vigentes por retenciones en la fuente y se liquidan al momento del pago del impuesto corriente.

El movimiento de deterioro para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	3,874	3,874
Gasto del año	1,095	
Castigo de crédito	(2,078)	—
Saldo al fin de año	<u>2,891</u>	<u>3,874</u>

8. INVENTARIOS

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Productos terminados	54,215	52,292
Total	<u>54,215</u>	<u>52,292</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Edificios	306,505	
Maquinarias	44,424	
Vehículos	15,805	15,805
Muebles de oficina	13,541	13,401
Equipos de computación	<u>6,527</u>	<u>9,262</u>
Subtotal	386,802	38,468
Depreciación acumulada	(27,798)	(19,349)
Total	<u>359,004</u>	<u>19,119</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	19,119	16,812
Adquisiciones (1)	358,283	8,149
Baja de activos	(2,458)	
Depreciaciones del año	(15,940)	(5,842)
Saldo al fin de año	<u>359,004</u>	<u>19,119</u>

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de un bien inmueble, según escritura pública de compraventa en diciembre 14 de 2015 e inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Guayaquil en mayo 30 de 2016. Al 31 de diciembre de 2016, este inmueble se encuentra bajo hipoteca abierta a favor de un banco local.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	99,067	29,909
Anticipos de clientes (2)	56,925	669,920
Provisiones (3)	44,828	
Impuesto a la renta corriente, nota 19	31,581	16,052
Otras cuentas por pagar	7,943	9,125
Retenciones en la Fuente e IVA	3,534	14,135
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>3,515</u>	<u>3,625</u>
Total	<u>247,393</u>	<u>742,766</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuentas por pagar proveedores representan adquisiciones locales de bienes y servicios que no generan intereses y sus vencimientos están dentro de las condiciones normales de crédito.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a valores recibidos por personas naturales e Instituciones Públicas por US\$32,321 y US\$24,604, respectivamente, para la elaboración de los productos ortopédicos.
- (3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden principalmente dos contratos celebrados con dos personas naturales por US\$22,000 y US\$14,400, por mantenimiento del edificio y asesoría comercial, respectivamente. Estos importes serán liquidados durante el año 2017.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 18	15,800	12,252
Vacaciones	5,008	2,122
Décimacuarta remuneración	3,747	4,423
Décimatercera remuneración	<u>626</u>	<u>659</u>
Total	<u>25,181</u>	<u>19,456</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2016, representan saldos de préstamos otorgados por dos bancos locales desde febrero 26 hasta diciembre 21 de 2016, con vencimiento desde febrero 13 de 2017 hasta mayo 5 de 2021, con pago de dividendos anuales y tasa de interés del 9.76% anual. Estos préstamos están garantizados con una hipoteca abierta sobre un bien inmueble por US\$289,554 a favor de un banco local; y un certificado de depósito por US\$190,000. Adicionalmente incluye saldos con tarjetas de créditos corporativos por US\$19,409.

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones bancarias por año, es como sigue:

Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo:	. . .U.S. dólares . . .
2017 (1)	<u>180,364</u>
Vencimiento a largo plazo:	
2018	35,954
2019	39,625
2020	43,670
2021	<u>48,127</u>
Subtotal	<u>167,376</u>
Total	<u>347,740</u>

(1) Incluyen intereses devengados por US\$6,385.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación patronal	64,152	63,142
Desahucio	<u>11,185</u>	<u>10,081</u>
Total	<u>75,337</u>	<u>73,223</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	. . . U.S. Dólares . . .			
	Jubilación		Jubilación	
	patronal	Desahucio	patronal	Desahucio
Saldo al inicio	63,142	10,081	58,152	7,915
Gasto del año	9,768	1,846	8,754	2,527
Reversión	(3,185)		(245)	
Ganancia o pérdida	(5,573)	1,116	(3,519)	(361)
Pagos	<u> </u>	<u>(1,858)</u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final	<u>64,152</u>	<u>11,185</u>	<u>63,142</u>	<u>10,081</u>

14. SALDOS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre, con compañías y partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Marianita Peñafiel Villacrés		2,000
Freprim S.A. (1)	15,366	13,016
Otras (2)	<u>26,319</u>	
Subtotal	41,685	15,016
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Freprim S.A. (1)	<u>164,005</u>	<u>145,005</u>
Total cuentas por cobrar	<u>205,690</u>	<u>160,021</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Préstamos		<u>(20,791)</u>
Cuenta por pagar a largo plazo:		
Marcelo Freire Tamayo (3)	<u>(33,998)</u>	<u>(86,678)</u>
Total cuentas por pagar	<u>205,690</u>	<u>160,021</u>
Neto	<u>171,692</u>	<u>52,552</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa principalmente saldos de préstamos provenientes de años anteriores, los cuales no devengan intereses, ni tienen una fecha de vencimiento establecida.

(2) Al 31 de diciembre de 2016, representan valores por cobrar por anticipos para compra de productos ortopédicos entregados a una persona natural y una compañía local relacionada.

(3) Corresponde a préstamos otorgados en años anteriores, para cubrir gastos de la compañía, los cuales no devengan intereses, ni tienen una fecha de vencimiento establecida.

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital está constituido por 81,013 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas, respectivamente. En julio 16 de 2015, la compañía aumentó su capital en US\$67,100 mediante aporte en efectivo entregado por sus accionistas en años anteriores.

16. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	26,424	26,424
Otras	<u>53,377</u>	—
Total	<u>79,801</u>	<u>26,424</u>

Legal - La Codificación de la Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otras - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General se podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación.

Otro resultado integral - Pérdida neta actuarial por planes de beneficios definidos - Corresponde a pérdida neta originada en las provisiones por jubilación patronal y desahucio reconocidas en base al estudio actuarial correspondiente. Al 31 de diciembre de 2016.

Resultados acumulados - Por la aplicación de la “NIIF para las PYMES” - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las PYMES” que registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados por aplicación de la “NIIF para las PYMES”, un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Beneficios a los empleados	156,037	168,457
Pagos por otros bienes y servicios	150,457	166,926
Transporte y movilización	24,863	8,540
Arriendos	19,300	19,590
Depreciaciones	15,940	5,842
Jubilación patronal y desahucio	11,614	11,281
Impuestos, contribuciones y otros	10,453	4,135
Mantenimientos y reparaciones	8,678	37,510
Servicios públicos	8,053	6,104
Honorarios profesionales	1,777	4,734

Pérdidas por deterioro	1,095	
Combustibles y lubricantes	<u>1,517</u>	<u>1,543</u>
Total	<u>409,784</u>	<u>434,662</u>

18. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U. S. dólares . . .	
Saldo al inicio	12,252	9,625
Gasto del año	15,800	12,252
Pagos	<u>(12,252)</u>	<u>(9,625)</u>
Saldo final	<u>15,800</u>	<u>12,252</u>

19. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en el estado de resultado integral es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U. S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	31,581	16,052
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(9,101)</u>	_____
Gasto impuesto a la renta	<u>22,480</u>	<u>16,052</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de los años 2016 y 2015, se calcula en un 22%, sobre las utilidades sujetas a distribución.

	2016	2015
	. . . U. S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	89,535	69,429
Más (Menos):		
Diferencias permanentes: Gastos no deducibles	15,831	3,536
Diferencias temporarias:	41,368	
Ingresos exentos	<u>(3,185)</u>	
Base tributaria	143,549	<u>72,965</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
 Impuesto a la renta corriente	 <u>31,581</u>	 <u>16,052</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente al efecto impositivo del 22% por provisiones de gastos por mantenimiento del edificio y asesoría comercial por US\$22,000 y US\$14,400, respectivamente, reconocidos en el resultado del periodo.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 1983 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2014, 2015 y 2016, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

20. COMPROMISOS

Contrato del proceso de Subasta Inversa Electrónica No. SIE-HTMC-702-2016 – En noviembre 25 de 2016, la Compañía suscribió un contrato con El Hospital de Especialidades Teodoro Maldonado Carbo para la elaboración y entrega de 86 ayudas técnicas para los pacientes del Hospital, según las características y especificaciones técnicas incluidos en los Términos de Referencias por un total de US\$610,393.14 más IVA con vigencia de 135 días a partir del pago del anticipo del 70% y la diferencia del 30% será cancelado contra entrega de los productos y su documentación correspondiente. Este contrato tiene garantías de: fiel cumplimiento equivalente al 5% del total del contrato, buen uso del anticipo por el 100% del valor entregado, y técnica suscrita por el fabricante de las prótesis y órtesis, que entrará en vigencia a partir de la recepción de los productos, mínimo 2 años en prótesis y 1 año en órtesis.

Hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar a favor de Banco Pichincha C.A. – Mediante escritura pública de mayo 17 de 2016, la Compañía entregó en calidad de hipoteca abierta un bien inmueble ubicado en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas a favor del Banco de Pichincha C.A., con la finalidad de garantizar las obligaciones que Marcelo Freire S.A., haya contraído o contraído de forma separada o conjunta, anteriores o presentes, vencidas y vigentes, de forma directa o indirecta sin importar la divisa utilizada con dicha entidad bancaria. La hipoteca

abierta subsistirá hasta la completa extinción de todas las obligaciones respaldadas que mantenga la Compañía.

21. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe (abril 28 de 2017), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de MARCELO FREIRE S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 3 de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

* * *

