

MARCELO FREIRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 por sus siglas en inglés), 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 la cuestión descrita en la sección “Fundamentos de la Opinión Calificada”.

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.

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:

Efectivo y bancos – Representan 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:

- **Deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras**– 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 deudores comerciales, 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 resultado integral.

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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal aprobada al final de cada periodo.

- **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 periodo.

Obligaciones por beneficios a los empleados - 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 periodo.
- 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 definidos (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.

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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

- **Provisiones 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 inflación, tasa de incremento salarial, tasa de interés actuarial, tasa de descuento financiero, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, la tasa de mortalidad, invalidez y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La hipótesis actuarial

fue calculada sobre una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación de A a AAA, o equivalentes, denominados en dólares de EE. UU., siendo la tasa de descuento el 8.26%. La Administración considera que la tasa de descuento aplicada representa el mejor estimado disponible al final del año 2017 para el cálculo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).

- **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	Variación porcentual
Diciembre 31	
2015	3.38
2016	1.12
2017	(0.20)

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja (1)	4,262	13,227
Bancos (2)	<u>84,929</u>	<u>67,843</u>
Total	89,191	81,070
Sobregiro bancario	<u>(6,255)</u>	—
Neto	<u>82,936</u>	<u>81,070</u>

- 1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan recaudaciones por ventas de productos al final de cada periodo y fueron depositados enero del 2018 y 2017, respectivamente.
- 2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con tres bancos locales.

6. INVERSION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa US\$190,000 en certificado de depósito a plazo emitido por un banco local en febrero 19 de 2017 con vencimiento en febrero 7 de 2018 para el año 2017; y emitido en febrero 19 de 2016, con vencimiento en febrero 13 de 2017 para el año 2016 y con tasa de interés anual del 7.25%.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	34,056	98,613
Créditos tributarios por:		
Impuesto al valor agregado (2)	34,571	35,759
Impuesto a la renta (3)	22,208	20,350
Otras cuentas por cobrar	27,564	7,138
Anticipos a proveedores	<u>295</u>	<u>569</u>
Total	118,694	162,429
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(3,899)</u>	<u>(2,891)</u>
Neto	<u>114,795</u>	<u>159,538</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan valores por cobrar por la venta de bienes, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, representa impuesto al valor agregado pagado en las compras de bienes y servicios locales. Este valor se espera recuperar durante el año 2018.

(3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	2,891	3,874
Gasto del año	1,008	1,095
Castigo de crédito	<u> </u>	<u>(2,078)</u>
Saldo al fin de año	<u>3,899</u>	<u>2,891</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Productos terminados	20,489	54,215
Importaciones en tránsito	<u>120</u>	<u> </u>
Total	<u>20,609</u>	<u>54,215</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	91,614	91,614
Edificios	214,891	214,891
Maquinarias	141,924	44,424
Vehículos	15,805	15,805
Muebles de oficina	12,285	13,541
Equipos de computación	<u>14,260</u>	<u>6,527</u>
Total	490,779	386,802
Depreciación acumulada	<u>(52,708)</u>	<u>(27,798)</u>
Neto	<u>438,071</u>	<u>359,004</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	359,004	19,119
Adquisiciones (1)	113,458	358,283
Baja de activos	(7,994)	(2,458)
Depreciaciones del año	<u>(26,397)</u>	<u>(15,940)</u>
Saldo al fin de año	<u>438,071</u>	<u>359,004</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, representa principalmente la adquisición de maquinarias para el taller de la compañía efectuada en junio de 2017 por US\$97,500. Al 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 2016, este inmueble se encuentra bajo hipoteca abierta a favor de un banco local.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Anticipos de clientes (1)	62,539	56,925
Proveedores (2)	54,019	99,067
Impuesto a la renta corriente, nota 19	22,021	31,581
Otras cuentas por pagar	13,036	7,943
Retenciones en la Fuente e IVA	5,452	3,534
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,213	3,515
Provisiones	<u>2,870</u>	<u>44,828</u>
Total	<u>163,150</u>	<u>247,393</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden valores recibidos de personas naturales e instituciones públicas respectivamente, para la elaboración de los productos ortopédicos. Al 31 de diciembre de 2017, incluyen US\$24,605 provenientes del año 2015.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 18	22,221	15,800
Vacaciones	5,731	5,008
Décimacuarta remuneración	3,895	3,747
Décimatercera remuneración	<u>732</u>	<u>626</u>
Total	<u>32,579</u>	<u>25,181</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2017, representan principalmente saldos de préstamos otorgados por dos bancos locales desde mayo 26 de 2016 hasta febrero 24 de 2017, con vencimiento desde febrero 7 de 2018 hasta mayo 5 de 2021, con pago de dividendos anuales y tasa de interés del 9.76% y 11.13% 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.

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

Vencimiento corriente:	U.S. dólares
2018 (1)	<u>145,481</u>
Vencimiento a largo plazo:	
2019	41,936
2020	46,218
2021	<u>20,623</u>
Subtotal	<u>108,777</u>
Total	<u>254,258</u>

- (1) Incluyen intereses devengados por US\$8,968 e importes de tarjetas de crédito corporativas US\$4,590.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación patronal	45,097	64,152
Desahucio	<u>11,321</u>	<u>11,185</u>
Total	<u>56,418</u>	<u>75,337</u>

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Saldo al inicio	64,152	11,185	63,142	10,081
Gasto del año	8,540	4,070	9,768	1,846
Reversión			(3,185)	
Ganancia o pérdida	(27,595)	(2,823)	(5,573)	1,116
Pagos o utilizaciones		<u>(1,111)</u>		<u>(1,858)</u>
Saldo final	<u>45,097</u>	<u>11,321</u>	<u>64,152</u>	<u>11,185</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>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Freprim S.A. (1)	25,378	15,366
Freire Peñafiel Marcelo Patricio	22,499	
Freire Tamayo Josué	21,935	
Maldonado Freire Rosita Tatiana	14,893	
Mario Santamaria Freire	8,915	
Silva Knuth Isaura	4,220	
Santamaria Freire Francisco	3,015	
Marcelo Freire S.A.	1,396	
Otras (2)	<u>97</u>	<u>26,319</u>
Subtotal	102,348	41,685
Cuenta por cobrar largo plazo:		
Freprim S.A. (1)	<u>51,700</u>	<u>164,005</u>
Total cuenta por cobrar	<u>154,048</u>	<u>205,690</u>

Cuentas por pagar:		
Marcelo Freire Tamayo (3)	(32,506)	(5,112)
Ab. Wester Alvia Muñoz (3)	<u>(24,886)</u>	<u>(28,886)</u>
Total cuentas por pagar	<u>(57,392)</u>	<u>(33,998)</u>
Neto	<u>96,656</u>	<u>171,692</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, el capital está constituido por 81,013 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas, respectivamente.

16. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	33,129	26,424
Otras	<u>53,377</u>	<u>53,377</u>
Total	<u>86,506</u>	<u>79,801</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. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía registró una apropiación de US\$6,705 sobre la utilidad del año 2016.

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 2017.

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. Al 31 de diciembre 2017, el saldo de esta cuenta fue compensado con los resultados acumulados.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Pagos otros bienes y servicios	236,887	150,457
Beneficios a empleados	171,967	156,037
Mantenimientos y reparaciones	43,121	8,678
Transporte y movilización	27,630	24,863
Depreciaciones	26,397	15,940
Honorarios profesionales	22,270	1,777
Arriendos	21,300	19,300
Jubilación patronal y desahucio	12,610	11,614
Servicios públicos	8,630	8,053
Impuestos, contribuciones y otros	7,377	10,453
Combustibles y lubricantes	2,047	1,517
Pérdidas por deterioro	<u>1,008</u>	<u>1,095</u>
Total	<u>581,244</u>	<u>409,784</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>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio	15,800	12,252
Gasto del año	22,221	15,800
Pagos	<u>(15,800)</u>	<u>(12,252)</u>
Saldo final	<u>22,221</u>	<u>15,800</u>

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U. S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	22,021	31,581
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>9,101</u>	<u>(9,101)</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>31,122</u>	<u>22,480</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de los años 2017 y 2016, se calcula en un 22%, sobre las utilidades sujetas a distribución.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U. S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	125,918	89,535
Más (Menos):		
Diferencias permanentes: Gastos no deducibles	15,545	15,831
Diferencias temporarias deducibles	(41,368)	41,368
Ingresos exentos		<u>(3,185)</u>
Base tributaria	100,095	143,549
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>22,021</u>	<u>31,581</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la reversión del efecto impositivo del 22% por el pago de las provisiones efectuadas en el año 2016 por 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 2015, 2016 y 2017, 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. COMPROMISO

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 contrajere 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 2017 y la fecha de emisión de este informe (marzo 30 de 2018), 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 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 22 de 2018 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.

* * *