

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	23,045	89,191
Inversión financiera	6	80,000	190,000
Deudores comerciales y otras	7	191,099	114,795
Cuentas por cobrar relacionadas	14	49,155	102,348
Inventarios	8	502,760	20,609
Gastos pagados por anticipado		<u>1,334</u>	<u>294</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>847,393</u>	<u>517,237</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	410,995	438,071
Cuentas por cobrar relacionadas	14	118,845	51,700
Activo por impuesto diferido		<u>2,075</u>	<u>—</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>531,915</u>	<u>489,771</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,379,308</u>	<u>1,007,008</u>

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñafiel V.
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contadora

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	5	4,751	6,255
Acreedores comerciales y otras	10	312,027	163,150
Vencimientos corrientes de obligaciones bancarias e instituciones financieras	12	248,562	145,481
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	19,236	32,579
Otros pasivos corrientes		<u>2,660</u>	<u>1,349</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>587,236</u>	<u>348,814</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias e instituciones financieras	12	198,631	108,777
Cuentas por pagar relacionadas	14	55,705	57,392
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>66,554</u>	<u>56,418</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>320,890</u>	<u>222,587</u>
TOTAL PASIVOS		<u>908,126</u>	<u>571,401</u>
PATRIMONIO			
Capital	15	81,013	81,013
Reservas	16	181,303	86,506
Otro resultado integral	16	7,309	9,295
Resultados acumulados		<u>201,557</u>	<u>258,793</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>471,182</u>	<u>435,607</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,379,308</u>	<u>1,007,008</u>

Ver notas a los estados financieros


Marianita Ponafiel V.
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contadora

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		681,505	1,943,459
Costo de ventas		(349,939)	(1,177,735)
GANANCIA BRUTA		331,566	765,724
Gastos de administración	17	(312,996)	(581,244)
Utilidad en operación		18,570	184,480
Otros ingresos (gastos), neto		71,288	(1,919)
Gastos financieros, neto		(29,317)	(34,422)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		60,541	148,139
Participación de trabajadores	18	(9,081)	(22,221)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		51,460	125,918
Impuesto a las ganancias	19	(13,899)	(31,122)
Utilidad del periodo		37,561	94,796
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
(Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		(1,986)	30,418
Resultado integral total del año		35,575	125,214

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñafiel V.
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contador

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2017	81,013	79,801	(21,123)	(2,379)	173,081	310,393
Cambios:						
Compensación				2,379	(2,379)	
Apropiación, nota 16		6,705			(6,705)	
Utilidad del periodo					94,796	94,796
Otro resultado integral:						
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, nota 13			30,418			30,418
DICIEMBRE 31 DE 2017	<u>81,013</u>	<u>86,506</u>	<u>9,295</u>		<u>258,793</u>	<u>435,607</u>
Cambios:						
Transferencia		85,317			(85,317)	
Apropiación, nota 16		9,480			(9,480)	
Utilidad del periodo					37,561	37,561
Otro resultado integral:						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, nota 13			(1,986)			(1,986)
DICIEMBRE 31 DE 2018	<u>81,013</u>	<u>181,303</u>	<u>7,309</u>		<u>201,557</u>	<u>471,182</u>

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñafiel V.
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contador

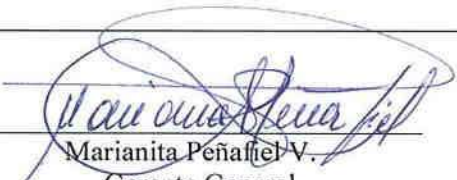
MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo (en) de actividades de operación		
Cobros de clientes	560,513	2,013,630
Pagos a proveedores, empleados y otros	(904,352)	(1,795,603)
Gastos financieros, neto	(29,317)	(24,105)
Impuesto a la ganancias pagado	(22,021)	(31,581)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>46,121</u>	<u>(194)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(349,056)</u>	<u>162,147</u>
Flujos de efectivo de (en) actividades de inversión		
Adquisiciones de equipos	(2,882)	(113,458)
Otras entradas de efectivo	<u>110,000</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>107,118</u>	<u>(113,458)</u>
Flujos de efectivo de (en) actividades de financiación		
Financiación por préstamos a largo plazo	131,790	
Pago de obligaciones con institución y bancos	61,143	(121,859)
Dividendos pagados	(54,162)	125,265
Pagos a partes relacionadas	<u>38,525</u>	<u>(50,229)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>177,296</u>	<u>(46,823)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo de efectivo durante el periodo	<u>(64,642)</u>	<u>1,866</u>
Efectivo al inicio del periodo	<u>82,936</u>	<u>81,070</u>
Efectivo al final del periodo	<u>18,294</u>	<u>82,936</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñafiel V.
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contador

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>37,561</u>	<u>94,796</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 9	29,958	26,397
Amortización	282	
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 7		1,008
Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio, nota 13	9,433	12,610
Intereses no pagados		8,968
Impuestos diferidos, nota 19	(2,075)	9,101
Reversión de provisiones	(25,167)	
Baja de equipo, nota 9		7,994
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas	(74,995)	45,084
Gastos pagados por anticipado	(1,322)	539
Inventarios	(224,945)	33,606
Acreedores comerciales y otras cuentas	(83,723)	(84,243)
Obligaciones por beneficios a los empleados	(13,343)	7,398
Pago de desahucio	(720)	(1,111)
Total ajustes	<u>(386,617)</u>	<u>67,351</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(349,056)</u>	<u>162,147</u>

Ver notas a los estados financieros


Marianita Peñafiel V.
Gerente General


CPA. Ketty Vera
Contador

MARCELO FREIRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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. BASES 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.

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, inversión financiera, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan dentro de las condiciones de créditos normales. 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 los deudores comerciales y 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, obligaciones bancarias e instituciones financieras, cuentas por pagar relacionados y otras cuentas por pagar** – Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales 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 imposables 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 informa 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 esperan 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 rubro de obligaciones a los empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Participación de trabajadores** – Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes de 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 en el costo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Décimotercera y décimocuarta remuneración** – Se provisionan en el costo y gasto 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 periodo 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 periodo 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 periodo, 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 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 incluyen 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 7.72%. La Administración considera que la tasa de descuento aplicada representa el mejor estimado disponible al final del año 2018 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.
- **Activo por impuesto diferido** – La Compañía ha realizado la estimación de su activo por impuesto diferido considerando las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos que se liquidarán en periodos económicos futuros.

4. ÍNDICES 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
2016	1.12
2017	(0.20)
2018	(0.40)

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Caja (1)	6,844	4,262
Bancos (2)	<u>16,201</u>	<u>84,929</u>
Total	23,045	89,191
Sobregiro bancario	<u>(4,751)</u>	<u>(6,255)</u>
Neto	<u>18,294</u>	<u>82,936</u>

1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan recaudaciones por ventas de productos.

- 2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan fondos mantenidos (utilizados) en tres cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con tres bancos locales.

6. INVERSION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan US\$80,000 y US\$190,000 en certificados de depósito a plazo emitidos por un banco local en febrero 15 de 2018 con vencimiento en febrero 08 de 2019 y tasa de interés anual del 4.75% para el año 2018; y emitido en febrero 19 de 2017 con vencimiento en febrero 7 de 2018 con tasa de interés del 7.25% para el año 2017.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	137,289	34,056
Créditos tributarios por:		
Impuesto al valor agregado (2)	45,100	34,571
Impuesto a la renta (3)	4,260	22,208
Otras cuentas por cobrar	7,568	27,564
Anticipos a proveedores	<u>781</u>	<u>295</u>
Total	194,998	118,694
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(3,899)</u>	<u>(3,899)</u>
Neto	<u>191,099</u>	<u>114,795</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan valores por cobrar por la venta de bienes, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses. Incluyen US\$93,500 correspondiente a la venta del contrato T.M.C 136-2018 mantenido con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – Hospital Teodoro Maldonado Carbo, nota 20.

(2) Al 31 de diciembre de 2018, representa impuesto al valor agregado pagado en las compras de bienes y servicios locales. Este valor se espera recuperar durante el año 2019.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	3,899	2,891
Gasto del año	<u> </u>	<u>1,008</u>
Saldo al fin de año	<u>3,899</u>	<u>3,899</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Productos terminados (1)	397,030	20,489
Importaciones en tránsito	<u>105,730</u>	<u>120</u>
Total	<u>502,760</u>	<u>20,609</u>

- (1) Corresponden a instrumentos, aparatos medicinales y ortopédicos adquiridos principalmente para cumplir con el contrato mantenido con el Instituto Ecuatoriano Seguridad Social - Hospital Teodoro Maldonado Carbo durante el presente año, nota 20.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Edificios	214,891	214,891
Maquinarias	142,369	141,924
Terrenos	91,614	91,614
Equipos de computación	14,967	14,260
Muebles de oficina	12,959	12,285
Vehículos	<u>1,126</u>	<u>15,805</u>
Total	477,926	490,779
Depreciación acumulada	<u>(66,931)</u>	<u>(52,708)</u>
Neto	<u>410,995</u>	<u>438,071</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	438,071	359,004
Adquisiciones (1)	2,882	113,458
Baja de activos		(7,994)
Depreciaciones del año	<u>(29,958)</u>	<u>(26,397)</u>
Saldo al fin de año	<u>410,995</u>	<u>438,071</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, representa principalmente la adquisición de maquinaria para el taller de la compañía efectuada en junio de 2017 por US\$97,500.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	260,032	54,019
Anticipos de clientes (2)	20,176	62,539
Impuesto a la renta corriente, nota 19	15,974	22,021
Otras cuentas por pagar	11,663	13,036
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,591	3,213
Retenciones en la fuente e impuesto valor agregado	576	5,452
Provisiones	<u>15</u>	<u>2,870</u>
Total	<u>312,027</u>	<u>163,150</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, corresponden valores recibidos de personas naturales, para la elaboración de los productos ortopédicos.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 18	9,081	22,221
Décimacuarta remuneración	4,137	3,895
Vacaciones	5,272	5,731
Décimatercera remuneración	<u>746</u>	<u>732</u>
Total	<u>19,236</u>	<u>32,579</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>Tasa</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		. . . U.S. dólares . . .	
Corto plazo:			
Banco Pichincha C.A. (1)	9.76%	180,140	133,812
Banco Guayaquil S.A.	11.23%	<u>25,183</u>	<u>7,079</u>
PASAN...		<u>205,323</u>	<u>140,891</u>

VIENEN...		205,323	140,891
Corporación Financiera Nacional	8.25%	19,067	
Banco del Pacífico S.A.(Tarjeta)		15,003	
Diners Club		5,746	2,867
Visa Corporativa		<u>3,423</u>	<u>1,723</u>
Subtotal		<u>248,562</u>	<u>145,481</u>
Largo plazo: (2)			
Corporación Financiera Nacional	8.25%	131,790	
Banco Pichincha C.A. (1)	9.76%	<u>66,841</u>	<u>108,777</u>
Subtotal		<u>198,631</u>	<u>108,777</u>
Total		<u>447,193</u>	<u>254,258</u>

(1) Este préstamo está garantizado con una hipoteca abierta sobre un bien inmueble de propiedad de la compañía valorado en US\$289,554 y un certificado de depósito por US\$80,000 al 31 de diciembre de 2018.

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

Año	U.S. dólares
2020	80,001
2021	57,038
2022	39,273
2023	<u>22,319</u>
Total	<u>198,631</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Jubilación patronal	53,799	45,097
Bonificación por desahucio	<u>12,755</u>	<u>11,321</u>
Total	<u>66,554</u>	<u>56,418</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	2018		2017	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo al inicio	45,097	11,321	64,152	11,185
Gasto del año	7,499	1,934	8,540	4,070
Reversión	(563)			
Ganancia o pérdida	1,766	220	(27,595)	(2,823)
Pagos o utilizaciones	<u> </u>	<u>(720)</u>	<u> </u>	<u>(1,111)</u>
Saldo final	53,799	12,755	45,097	11,321

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Clientes relacionados	36,573	97,940
Anticipos relacionadas	8,960	
Freprim S.A. (1)	<u>3,622</u>	<u>4,408</u>
Total	<u>49,155</u>	<u>102,348</u>

Cuentas por cobrar largo plazo:

Freprim S.A. (1)	106,602	51,700
Clientes relacionados.	<u>12,243</u>	<u> </u>

Total	<u>118,845</u>	<u>51,700</u>
--------------	-----------------------	----------------------

Cuentas por pagar largo plazo:

Marcelo Freire Tamayo (2)	(55,705)	(57,392)
---------------------------	----------	----------

Subtotal	<u>(55,705)</u>	<u>(57,392)</u>
-----------------	------------------------	------------------------

Neto	<u>112,295</u>	<u>96,656</u>
-------------	-----------------------	----------------------

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representa principalmente saldos de préstamos provenientes de años anteriores, los cuales no devengan intereses, ni tienen una fecha de vencimiento establecida.

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

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	42,609	33,129
Otras	<u>138,694</u>	<u>53,377</u>
Total	<u>181,303</u>	<u>86,506</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 2018, la compañía registró una apropiación de US\$9,480 sobre la utilidad del año 2017.

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. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía transfirió US\$85,317 a este fondo.

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 2018.

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>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Beneficios a empleados	148,601	171,967
Pagos por otros bienes y servicios	60,063	236,887
Depreciaciones	29,958	26,397
Arriendos	24,306	21,300
Servicios públicos	11,292	8,630
Mantenimientos y reparaciones	11,218	43,121
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	9,433	12,610
Transporte y movilización	6,573	27,630
Impuestos, contribuciones y otros	6,323	7,377
Combustibles y lubricantes	2,674	2,047
Honorarios profesionales	2,273	22,270
Amortización de intangibles	282	
Pérdidas por deterioro		<u>1,008</u>
Total	<u>312,996</u>	<u>581,244</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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio	22,221	15,800
Gasto del año	9,081	22,221
Pagos	(22,221)	(15,800)
Saldo final	<u>9,081</u>	<u>22,221</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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	15,974	22,021
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales:	(2,075)	9,101
Gasto impuesto a la renta	<u>13,899</u>	<u>31,122</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del 2018 y 2017, se calcula en un 22%, sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	51,460	125,918
Más / Menos:		
Diferencias permanentes	9,928	15,545
Diferencias temporarias	<u>9,433</u>	<u>(41,368)</u>
Base tributaria	70,821	100,095

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Base tributaria	70,821	100,095
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>15,581</u>	<u>22,021</u>
Anticipo del impuesto a la renta (reducido para el año 2017 e impuesto mínimo)	15,974	12,888
Impuesto a la renta por pagar	<u>15,974</u>	<u>22,021</u>

De conformidad con las disposiciones legales vigentes para el año 2018, se eliminó el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo. El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2018, representa el efecto impositivo del 22% sobre la diferencia temporaria deducible relacionada con las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, reconocidas en los resultados y que se esperan liquidar en periodos futuros.

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 2016, 2017 y 2018, 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

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.

Contrato de Área Médica NO. T.M.C. # 162-2018. – Mediante resolución administrativa No. IESS-DG-2018-0006-CMJ-RFDQ de marzo 08 de 2018, Instituto Ecuatoriano Seguridad Social - Hospital Teodoro Maldonado Carbo y Marcelo Freire S.A. subscribieron este contrato para la fabricación de prótesis y ortesis para pacientes de medicina física y rehabilitación del Hospital de especialidades Teodoro Maldonado Carbo por US\$922,000 con un plazo de 210 (Doscientos Diez) días calendario contados desde la notificación del pago del anticipo. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Administración de la compañía ha elaborado parcialmente los

productos bajo este contrato; los cuales espera entregar durante el año 2019 y está a la espera del anticipo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Contrato de Área Médica NO. T.M.C. # 136-2018. – Mediante resolución administrativa No. IESS-DG-2018-0006-CMJ-RFDQ de marzo 08 de 2018, Instituto Ecuatoriano Seguridad Social - Hospital Teodoro Maldonado Carbo y Marcelo Freire S.A. subscribieron este contrato para la adquisición de medias elásticas (antiembólicas) para la Unidad Técnica de Vascular Periférica por US\$93,500 con un plazo de 30 (treinta) días, contados a partir de la suscripción del contrato. Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía ha entregado la totalidad de los productos bajo este contrato y se encuentra en proceso de recepción el importe antes mencionado.

21. HECHOS ORCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE DEL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de este informe (abril 22 de 2019), 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 2018, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 1 de 2019 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.

* * *