

MARCELO FREIRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑO TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

ABREVIATURAS:

NIIF para las PYMES = Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas
Entidades

RUC = Registro Único de Contribuyentes

EE. UU = Estados Unidos de América

U.S. dólares = Dólares estadounidenses completos

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	117,972	23,045
Inversión financiera	6		80,000
Deudores comerciales y otras	7	119,609	191,099
Cuentas por cobrar relacionadas	14	59,909	49,155
Inventarios	8	82,756	502,760
Gastos pagados por anticipado		<u>25,726</u>	<u>1,334</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>405,972</u>	<u>847,393</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	653,375	410,995
Cuentas por cobrar relacionadas	14	28,228	118,845
Activos por impuestos diferidos		<u>9,663</u>	<u>2,075</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>691,266</u>	<u>531,915</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,097,238</u>	<u>1,379,308</u>

Ver notas a los estados financieros

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	5		4,751
Acreedores comerciales y otras	10	96,955	312,027
Vencimientos corrientes de obligaciones bancarias e instituciones financieras	11	182,078	248,562
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	12,936	19,236
Otros pasivos corrientes		<u> </u>	<u>2,660</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>291,969</u>	<u>587,236</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias e instituciones financieras	11	204,608	198,631
Cuentas por pagar relacionadas	14	52,920	55,705
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>61,646</u>	<u>66,554</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>319,174</u>	<u>320,890</u>
TOTAL PASIVOS		<u>611,143</u>	<u>908,126</u>
PATRIMONIO			
Capital	15	81,013	81,013
Reservas	16	218,862	181,303
Otros resultados integrales	16	12,657	7,309
Resultados acumulados		<u>173,563</u>	<u>201,557</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>486,095</u>	<u>471,182</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,097,238</u>	<u>1,379,308</u>

Ver notas a los estados financieros

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,470,995	681,505
COSTO DE VENTAS		<u>(841,638)</u>	<u>(349,939)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>629,357</u>	<u>331,566</u>
Gastos de administración	17	<u>(557,682)</u>	<u>(312,996)</u>
Utilidad en operación		<u>71,675</u>	<u>18,570</u>
Otros ingresos (gastos), neto		(4,765)	71,288
Gastos financieros, neto		<u>(48,667)</u>	<u>(29,317)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>18,243</u>	<u>60,541</u>
Participación de trabajadores	18	<u>(2,737)</u>	<u>(9,081)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>15,506</u>	<u>51,460</u>
Impuesto a las ganancias	19	<u>(5,941)</u>	<u>(13,899)</u>
Utilidad del periodo		<u>9,565</u>	<u>37,561</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		<u>5,348</u>	<u>(1,986)</u>
Resultado integral total del año		<u>14,913</u>	<u>35,575</u>

Ver notas a los estados financieros

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETO)

	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2018	81,013	86,506	9,295	258,793	435,607
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>
Cambios:					
Transferencia		33,803		(33,803)	
Apropiación, nota 16		3,756		(3,756)	
Utilidad del periodo				9,565	9,565
Otros resultado integral:					
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, nota 13	_____	_____	5,348	_____	5,348
DICIEMBRE 31 DE 2019	<u>81,013</u>	<u>218,862</u>	<u>12,657</u>	<u>173,563</u>	<u>486,095</u>

Ver notas a los estados financieros

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros de clientes	1,658,221	560,513
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,246,984)	(904,352)
Gastos financieros, neto	(52,962)	(29,317)
Impuesto a las ganancias pagado	(15,974)	(22,021)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(7,074)</u>	<u>46,121</u>
Efectivo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>335,227</u>	<u>(349,056)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de equipos	(252,257)	(2,882)
Inversiones financieras	<u>80,000</u>	<u>110,000</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(172,257)</u>	<u>107,118</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Financiación por préstamos a largo plazo	85,270	131,790
Nuevos préstamos con Instituciones y bancos	96,930	205,920
Pago de obligaciones con institución y bancos	(242,706)	(144,775)
Dividendos pagados		(54,162)
Pagos a partes relacionadas	<u>(2,786)</u>	<u>38,525</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiación	<u>(63,292)</u>	<u>177,296</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el periodo	99,678	(64,642)
Efectivo al inicio del periodo	<u>18,294</u>	<u>82,936</u>
Efectivo al final del periodo	<u>117,972</u>	<u>18,294</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

MARCELO FREIRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>9,565</u>	<u>37,561</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 9	37,771	29,958
Amortización	408	282
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar	804	
Pérdida por deterioro de inventarios	23,371	
Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio, nota 13	7,688	9,433
Impuestos diferidos, nota 19	(7,588)	(2,075)
Provisiones	(5,178)	(25,167)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas	152,546	(74,995)
Gastos pagados por anticipado	(24,799)	(1,322)
Inventarios	370,455	(224,945)
Acreedores comerciales y otras cuentas	(216,269)	(83,723)
Obligaciones por beneficios a los empleados	(6,300)	(13,343)
Pago de desahucio	<u>(7,247)</u>	<u>(720)</u>
Total ajustes	<u>325,662</u>	<u>(386,617)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>335,227</u>	<u>(349,056)</u>

Ver notas a los estados financieros

MARCELO FREIRE S.A.

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

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, 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.

- **Acreedores comerciales, obligaciones bancarias y con 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 imponderables 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 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.

La Administración de la Compañía, considera que no existen indicios de deterioro al final del periodo 2019.

- **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 8.21%. La Administración considera que la tasa de descuento aplicada representa el mejor estimado disponible al final del año 2019 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
2017	(0.20)
2018	(0.40)
2019	(0.07)

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja (1)	6,101	6,844
Bancos (2)	<u>111,871</u>	<u>16,201</u>
-		
Subtotal	117,972	23,045
Sobregiro bancario		<u>(4,751)</u>
Total	<u>117,972</u>	<u>18,294</u>

1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan recaudaciones por ventas de productos.

- 2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan fondos mantenidos (utilizados) en tres cuentas corrientes con tres bancos locales.

6. INVERSIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 representa certificado de depósito a plazo emitido por un banco local en febrero 15 de 2018 con vencimiento en febrero 8 de 2019 y tasa de interés anual del 4.75%.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	9,242	137,289
Créditos tributarios por:		
Impuesto al valor agregado (2)	37,763	45,100
Impuesto a la renta (3)	20,558	4,260
Otras cuentas por cobrar	42,227	7,568
Anticipos a proveedores	<u>13,718</u>	<u>781</u>
Subtotal	123,508	194,998
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(3,899)</u>	<u>(3,899)</u>
Total	<u>119,609</u>	<u>191,099</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, representan valores recaudados por la venta de bienes, principalmente 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. Este importe fue cobrado durante el año 2019.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan impuesto al valor agregado pagado en las compras de bienes y servicios locales durante tales periodos. Este importe es utilizado mensualmente al momento de la presentación al Servicio de Rentas Internas.

(3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan créditos tributarios vigentes por retenciones en la fuente y se liquidan al momento del pago del impuesto corriente.

8. INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Productos terminados (1)	103,431	397,030
Importaciones en tránsito	2,696	105,730
Subtotal	106,127	502,760
Deterioro acumulado	<u>(23,371)</u>	<u> </u>
Total	<u>82,756</u>	<u>502,760</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Edificios	276,417	214,891
Maquinarias	354,911	142,369
Terrenos	91,614	91,614
Equipos de computación	17,564	14,967
Muebles de oficina	12,074	12,959
Vehículos	<u>1,126</u>	<u>1,126</u>
Subtotal	752,580	477,926
Depreciación acumulada	<u>(99,205)</u>	<u>(66,931)</u>
Total	<u>653,375</u>	<u>410,995</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	410,995	438,071
Adquisiciones(1)	279,768	2,882
Ajustes	383	
Depreciaciones del año	<u>(37,771)</u>	<u>(29,958)</u>
Saldo al fin de año	<u>653,375</u>	<u>410,995</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, representa principalmente maquinaria adquiridas en agosto del 2019 para ser utilizadas en la elaboración de productos que comercializa por US\$212,543.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	18,643	260,032
Anticipos de clientes (2)	36,462	20,176
Impuesto a la renta corriente, nota 19	13,529	15,974
Otras cuentas por pagar	13,553	11,663
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,328	3,591
Retenciones en la fuente e impuesto valor agregado	8,589	576
Provisiones	<u>2,851</u>	<u>15</u>
Total	<u>96,955</u>	<u>312,027</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, corresponden valores recibidos de personas naturales, para la elaboración de los productos ortopédicos.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>Tasa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		. . . U.S. dólares . . .	
Corto plazo:			
Banco Pichincha C.A. (1)	9.76%	46,191	180,140
Banco Guayaquil S.A.	11.23%		25,183
Corporación Financiera Nacional	8.25%	30,781	19,067
Banco del Pacífico S.A.(Tarjeta)		79,142	15,003
Diners Club		14,549	5,746
Visa Corporativa		<u>11,415</u>	<u>3,423</u>
Subtotal		<u>182,078</u>	<u>248,562</u>
Largo plazo: (2)			
Corporación Financiera Nacional	8.25%	98,714	131,790
Banco Pichincha C.A. (1)	9.76%	<u>105,894</u>	<u>66,841</u>
Subtotal		<u>204,608</u>	<u>198,631</u>
Total		<u>386,686</u>	<u>447,193</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, este préstamo está garantizado con una hipoteca abierta sobre un bien inmueble de propiedad de la Compañía valorado en US\$289,554.

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

Año	U.S. dólares
2021	53,966
2022	36,200
2023	29,172
2024	<u>85,270</u>
Total	<u>204,608</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 18	2,737	9,081
Décimacuarta remuneración	3,872	4,137
Vacaciones	5,609	5,272
Décimatercera remuneración	<u>718</u>	<u>746</u>
Total	<u>12,936</u>	<u>19,236</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación patronal	51,743	53,799
Bonificación por desahucio	<u>9,903</u>	<u>12,755</u>
Total	<u>61,646</u>	<u>66,554</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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo al inicio	53,799	12,755	45,097	11,321
Gasto del año	7,108	2,006	7,499	1,934
Reversión	(1,427)		(563)	
Ganancia o pérdida	(7,737)	2,389	1,766	220
Pagos o utilizaciones	<u> </u>	<u>(7,247)</u>	<u> </u>	<u>(720)</u>
Saldo final	<u>51,743</u>	<u>9,903</u>	<u>53,799</u>	<u>12,755</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Clientes relacionados	57,763	36,573
Anticipos relacionadas		8,960
Freprim S.A. (1)	<u>2,146</u>	<u>3,622</u>
Subtotal	<u>59,909</u>	<u>49,155</u>
Cuentas por cobrar largo plazo:		
Freprim S.A. (1)		106,602
Clientes relacionados.	<u>28,228</u>	<u>12,243</u>
Subtotal	<u>28,228</u>	<u>118,845</u>
Total	<u>88,137</u>	<u>168,000</u>
Cuentas por pagar largo plazo:		
Marcelo Freire Tamayo (2)	(30,631)	(55,705)
Marianita Peñafiel Villacres	(12,289)	
Andrea Freire Knuth	<u>(10,000)</u>	
Total	<u>(52,920)</u>	<u>(55,705)</u>
NETO	<u>35,217</u>	<u>112,295</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	46,635	42,609
Otras	<u>172,497</u>	<u>138,694</u>
Total	<u>218,862</u>	<u>181,303</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 2019, la compañía registró una apropiación de US\$9,480 sobre la utilidad del año 2018.

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 2019, la compañía transfirió US\$33,804 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 2019.

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>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Beneficios a empleados	148,339	148,601
Pagos por otros bienes y servicios	229,046	60,063
Depreciaciones	<u>37,771</u>	<u>29,958</u>
PASAN . . .	415,156	238,622

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
PASAN . . .	415,156	238,622
Arriendos	22,820	24,306
Servicios públicos	10,912	11,292
Mantenimientos y reparaciones	22,607	11,218
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	9,114	9,433
Transporte y movilización	40,197	6,573
Impuestos, contribuciones y otros	8,541	6,323
Combustibles y lubricantes	2,677	2,674
Honorarios profesionales	1,880	2,273
Amortización de intangibles	407	282
Pérdidas por deterioro	<u>23,371</u>	<u> </u>
Total	<u>557,682</u>	<u>312,996</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>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio	9,081	22,221
Gasto del año	2,737	9,081
Pagos	<u>(9,081)</u>	<u>(22,221)</u>
Saldo final	<u>2,737</u>	<u>9,081</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>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	13,529	15,974
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales:	<u>(7,588)</u>	<u>(2,075)</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>5,941</u>	<u>13,899</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del 2019 y 2018, se calcula en un 25% y 22% respectivamente, 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>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores		51,460
Más / Menos:		
Diferencias permanentes	9,343	9,928
Diferencias temporarias	31,482	9,433
Ingresos no gravados	(1,427)	
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	150	
Participación a trabajadores atribuibles al ingreso exento	192	
Reversión diferencias temporarias	<u>(1,133)</u>	_____
Base tributaria	54,113	70,821
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>13,529</u>	<u>15,581</u>

b) Impuesto diferido:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. Dólares . . .	
Saldo al inicio del año	2,075	
Crédito a resultados por impuestos diferidos	7,871	2,075
Reversión de impuesto diferido	<u>(283)</u>	_____
Saldo final	<u>9,663</u>	<u>2,075</u>

Al 31 de diciembre de 2019, representa el efecto impositivo del 25% 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 2017, 2018 y 2019, 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

La pandemia del coronavirus, además del tremendo impacto en la salud de los ciudadanos de diferentes países del mundo, está generando una nueva crisis económica mundial (recesión, caída de los precios del petróleo, devaluación de las principales monedas, cierre de empresas, disminución de los ingresos, caída de los indicadores de las Bolsas, principalmente). Esta crisis ha originado, entre otros aspectos, a nivel mundial lo siguiente:

- Interrupciones en la producción.
- Cortes en la cadena de suministros.
- Indisposición del personal.
- Reducción de ventas, ganancias o en la productividad.
- Cierre de instalaciones y tiendas.
- Retrasos en expansión planeada para el negocio.
- Imposibilidad de obtener financiamiento.
- Incremento en la volatilidad en los valores de Instrumentos Financieros.
- Reducción del turismo, interrupción de viajes que no sean esenciales y en actividades deportivas, culturales entre otras.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 de fecha 16 de marzo de 2020, se declaró estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, lo que ha producido un daño grave a la economía nacional y daños significativos a personas, en el cual se indica, entre otros, lo siguiente:

- Suspender el ejercicio del derecho a la libertad de tránsito y el derecho a la libertad de asociación y reunión.
- Determinar que el alcance de la limitación del ejercicio del derecho a la libertad de tránsito se realizará únicamente con la finalidad específica de mantener cuarentena comunitaria obligatoria en las áreas de alerta sanitaria determinadas por la Autoridad Nacional de Salud para contener el contagio de la enfermedad cuando ya existan casos confirmados en dicha

área, y en todo el territorio nacional, para prevenir la generación de nuevos contagios en el desarrollo de actividades habituales.

- Declarar el toque de queda: no se podrá circular en las vías y espacios públicos a nivel nacional a partir del 17 de marzo de 2020, en los términos que disponga el Comité de Operaciones de Emergencias Nacional.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1019 de fecha 23 de marzo de 2020, se decreta, entre otros, lo siguiente:

- Establecer como zona especial de seguridad toda la provincia del Guayas.
- Determinar que la zona especial de seguridad que requiere de regulaciones especiales, estará conformada por todos los cantones de la provincia del Guayas, y con especial atención en los cantones de Guayaquil, Daule, Durán y Samborondón.
- Disponer a las Fuerzas Armadas la conformación de las Fuerza de Tarea Conjunta con mando y medios necesarios, misma que establecerá una planificación que incluya a la Policía Nacional.

El efecto coronavirus, afectará significativamente la situación financiera de las empresas (Grandes, medianas y pequeñas), consecuentemente, afectará el desarrollo de la economía ecuatoriana del año 2020. Los principales impactos para la empresa, sin limitarse a los siguientes, pudieran ser:

- Reducción de los ingresos de actividades ordinarias.
- Deterioro de activos no financieros (incluyendo plusvalía).
- Valoración de inventarios.
- Deterioro para cuentas de dudoso cobro.
- Provisiones para contratos onerosos.
- Incumplimientos de convenios.
- Pérdida del valor de mercado de las acciones.
- Nuevas situaciones de negocio en marcha.
- Dificultad en el manejo de los riesgos crediticios y de liquidez.
- Registro de beneficios por culminación de relación laboral.
- Consideraciones de contingencias por acuerdos contractuales.
- Aspectos fiscales (es especial la consideración de gastos no deducibles de las partidas mencionadas, consecuentemente, la recuperación del activo por impuesto diferido), así como posible nuevas contribuciones solidarias y potenciales cambios tributarios.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estas notas, abril 27 de 2020, no se ha evaluado el impacto contable proveniente de los efectos del COVID-19 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 2019, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 10 de 2020 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.



Marianita Peñañiel V.
Gerente General



CPA. Ketty Vera
Contadora