

MARCIMEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 21 de febrero del 2017

A los Señores Miembros del Directorio y Accionistas de Marcimex S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de MARCIMEX S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Marcimex S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal como se indica en la nota 6 a los estados financieros, cuentas por cobrar clientes de corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2016 por US\$ 91.788.200, incluye cuentas por cobrar vencidas mayores a trescientos sesenta días por US\$ 1.588.748 y US\$ 5.029.847 de comerciantes y de clientes de usuarios respectivamente, la administración de la compañía se encuentra realizando las gestiones de cobro y efectuando un estudio integral de las cuentas por cobrar debido al elevado riesgo de crédito originado por la situación económica del país, lo que ha originado un incremento en los cuentas vencidas clientes, debido a estos aspectos no nos es posible a la fecha de emisión de este informe determinar el grado de recuperación de las cuentas por cobrar vencidas y si la provisión por deterioro de cuentas por cobrar clientes establecida al 31 de diciembre del 2016 por US\$ 330.883 sea suficiente para cubrir las eventuales pérdidas que puedan suceder, y por consiguiente el efecto que pueda tener en los estados financieros una vez sea concluido el análisis.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Párrafo de énfasis – Estados financieros separados

De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías del Ecuador, presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de: Fideicomiso de Titularización Marcimex S.A. (100% de participación), Fideicomiso de Segunda Titularización Marcimex S.A. (100% de participación), Cuarmuebles S.A. (75% de participación).

Responsabilidad de la Dirección de la Compañía en relación con los estados financieros.

El Directorio de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

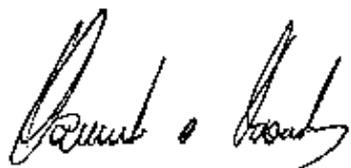
El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



MARCIMEX S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5.110.965	5.551.084
Inversiones temporales	5	13.000.000	12.502.965
		-----	-----
		18.110.965	18.054.049
		-----	-----
<u>Cuentas por cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar:</u>			
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	77.732.021	82.886.868
Cartera Titularizada	13	7.155.542	11.431.943
Compañías Relacionadas	7	3.566.408	2.125.366
Anticipo a proveedores	8	5.978.369	2.325.470
Depósitos en garantía		405.262	448.354
Otros activos no financieros, corrientes	9	9.092.017	8.000.403
		-----	-----
Total cuentas por cobrar comerciales y otras		103.929.619	107.218.404
		-----	-----
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	20	(330.883)	(3.288.107)
		-----	-----
Cuentas por cobrar Comerciales netas		103.598.736	103.930.297
		-----	-----
Inventarios	10	14.900.852	14.694.173
Gastos pagados por anticipado		391.113	419.097
		-----	-----
Total de activos corrientes		137.001.666	137.097.616
		-----	-----
<u>Activos no corrientes</u>			
Cuentas por cobrar largo plazo	6	14.056.179	12.484.755
Propiedad y equipo, neto	11	2.527.880	2.486.227
Activos disponibles para la venta		-	111.139
Activo intangible	12	117.402	130.693
Inversiones en acciones	14	754.395	1.488.269
Derechos Fiduciarios		109.282	111.018
		-----	-----
Total de activos no corrientes		17.565.138	16.812.101
		-----	-----
Total de Activos		154.566.804	153.909.717
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

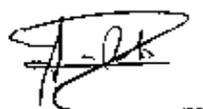
MARCIMEX S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Obligaciones bancarias	15	961.923	23.265.181
Pasivos Financieros Porción Corto Plazo	15	11.468.729	11.582.012
Total pasivos financieros		12.430.652	34.847.193
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales	16	14.157.933	8.664.114
Pasivos por Impuestos Corrientes	17 y 20	4.267.838	6.129.418
Compañías relacionadas	7	5.680.596	4.217.094
Intereses por pagar		350.715	65.373
Anticipo de clientes		448.138	744.696
Prestamos de terceros		-	2.181.996
Beneficios a empleados corto plazo	20	3.112.453	5.194.559
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	2.772.689	3.667.488
Total cuentas por pagar comerciales y otras por pagar		30.790.362	30.864.738
Total de pasivos corrientes		43.221.014	65.711.931
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Garantías extendidas	19	12.402.908	9.207.470
Pasivos financieros porción largo plazo	15	31.505.114	8.957.591
Beneficios Definidos por jubilación patronal	20 y 21	1.417.074	1.450.916
Beneficios Definidos por desahucio	20 y 22	767.375	833.545
Pasivos por Impuestos diferidos	27	2.041	3.816
Total de pasivos no corrientes		46.094.512	20.453.338
Total de Pasivos		89.315.526	86.165.269
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	23	20.000.000	13.500.000
Aporte futuras capitalizaciones		-	1.000.000
Reserva Legal	25	9.027.324	7.609.643
Resultados Acumulados		35.260.099	44.670.950
Resultados Acumulados NIIF Primera Vez	26	963.855	963.855
Total Patrimonio- estado Adjunto		65.251.278	67.744.448
Total Pasivos y Patrimonio		154.566.804	153.909.717

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

MARCIMEX S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias	29	157,369,112	196,049,308
Costo de ventas	31	(112,047,381)	(141,230,760)
Ganancia bruta en ventas		45,321,731	54,818,548
Gastos de ventas	32	(32,809,758)	(33,291,225)
Gastos de administración	32	(7,876,296)	(7,789,919)
Ganancia de actividades operacionales		4,635,677	13,737,404
Otras ganancias (pérdidas):			
Gastos financieros	32	(11,646,678)	(7,106,888)
Intereses ganados		7,586,433	7,774,230
Ingreso por recuperación de Coop. Publicitarios	30	5,017,527	6,137,267
Servicios informáticos, logísticos y de gestión de cobranza		1,434,966	-
Utilidad en venta de acciones	14	211,038	-
Varios, netos		653,415	1,080,843
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		7,892,378	21,622,856
Participación de trabajadores	28	(1,183,857)	(3,243,428)
Impuesto a la renta corriente	28 y 34	(1,703,466)	(4,206,653)
Impuesto a la renta diferido	27	1,775	4,039
Total Resultado Integral		5,006,830	14,176,814
Ganancia por Acción			
Acciones comunes ordinarias		US\$	US\$
Ganancia por acción ordinaria		0,25	1,31
Número de acciones		20.000.000	13.500.000



Las notas explicativas anexas de la 1 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

MARCIMEX S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados Acumulados						
	Capital Suscrito	Reserva Legal	Aporte Futura Capitali- zación	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados Adopción NIIFS	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	13.500.000	5.840.436	-	17.792	42.045.551	963.855	62.367.634
Apropiación reserva legal	-	1.769.207	-	-	(1.769.207)	-	-
Dividendos Pagados	-	-	-	-	(9.800.000)	-	(9.800.000)
Aporte Futura Capitalización	-	-	1.000.000	-	-	-	1.000.000
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	14.176.814	-	14.176.814
Saldo al 31 de diciembre del 2015	13.500.000	7.609.643	1.000.000	17.792	44.653.158	963.855	67.744.448
Apropiación reserva legal	-	1.417.681	-	-	(1.417.681)	-	-
Incremento de capital (Véase nota 23)	6.500.000	-	(1.000.000)	-	-	-	5.500.000
Dividendos pagados (Véase nota 24)	-	-	-	-	(13.000.000)	-	(13.000.000)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	5.006.830	-	5.006.830
Saldo al 31 de diciembre del 2016	20.000.000	9.027.324	-	17.792	35.242.307	963.855	65.251.278



Las notas explicativas anexas de la 1 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

MARCIMEX S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	162.523.959	208.848.362
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(151.090.564)	(183.914.079)
Intereses ganados	7.586.433	7.774.230
Gastos financieros	(11.646.678)	(7.106.888)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	7.373.150	25.601.625
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(467.002)	(946.793)
Producto de la venta de activos fijos	-	36.420
Adiciones de activo intangible	-	(132.908)
Adiciones de derechos fiduciarios	(96.573)	(62.262)
Producto de la venta de acciones	944.912	-
Adiciones Inversiones	-	(1.632.327)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	381.337	(2.737.870)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(13.000.000)	(9.800.000)
Incremento de capital	5.500.000	1.000.000
(Disminución) Incremento de pasivo financieros de corto plazo	(22.303.258)	16.718.652
Incremento (Disminución) de pasivo financiero de largo plazo	22.434.240	(14.532.840)
Pago de beneficios definidos por haberes jubilatorios y desahucio	(328.553)	(35.121)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiamiento	(7.697.571)	(6.649.309)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	56.916	16.214.446
Efectivo al inicio del año	18.054.049	1.839.603
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>18.110.965</u>	<u>18.054.049</u>

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

MARCIMEX S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Periodo	5.006.830	14.176.814
Ajuste para conciliar el resultado integral del periodo con el efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Depreciación de propiedades y equipos	240.043	185.381
Amortización activo intangible	13.291	2.215
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	625.665	759.627
Provisión Beneficio Definido por jubilación patronal	60.320	393.059
Provisión Beneficio Definido por Desahucio	168.221	251.827
Deterioro de derechos fiduciarios e inversiones	98.309	148.453
Utilidad en venta de acciones	(211.038)	-
Baja de activos fijos y activos disponibles para la venta	296.445	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar de corto plazo	3.288.785	8.020.958
(Incremento) en cuentas por cobrar de largo plazo	(1.571.424)	(1.731.436)
Uso de la estimación deterioro activos financieros	(3.582.889)	(432.761)
(Incremento) Disminución en inventarios	(206.679)	4.351.385
Disminución (Incremento) de gastos pagados por anticipado	27.984	(275.818)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	2.007.730	(3.489.420)
Incremento de garantías extendidas a largo plazo	3.195.438	4.099.308
(Disminución) en beneficios a empleados corto plazo	(2.082.106)	(853.928)
(Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	(1.775)	(4.039)
Total de ajustes al resultado integral	2.366.320	11.424.811
Efectivo neto provisto por actividades de operación	7.373.150	25.601.625



Las notas explicativas anexas de la 1 a la 38 son parte integral de los estados financieros.

MARCIMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1949 con el nombre de BRANDON HAT COMPANY S.A. En el año 1992 cambió su denominación a MARCIMEX S.A.

El objeto social es el comercio en general, tanto al por mayor como al por menor, de importación y exportación. La actividad principal de la compañía es la comercialización de electrodomésticos y artículos de audio y video en general.

Los productos que comercializa la compañía fueron adquiridos en un 28% durante el año 2016 y 2015 a Induglob S.A., compañía relacionada con accionistas y administración común (Véase Nota 7).

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 5).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los recuperos posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral. (Véase Notas 6 y 32).

d. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones (precio de compra, los aranceles de importación, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías). (Véase Nota 10).

Los inventarios en consignación, son facturados por el proveedor, cuando la compañía realiza la venta al cliente y emite la respectiva factura de venta.

e. Propiedad y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los componentes de la propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a *fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente*.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenencias y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro de los activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Marcimex S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Marcimex S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2016 y 2015 es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 27 y 28).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporarias imponibles entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente

- Los ingresos por ventas de bienes (contado y crédito) son reconocidos cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, derivados de la propiedad de los bienes, considerando todos los descuentos y devoluciones es decir se registran ventas netas. (Véase Nota 29).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- Los ingresos por prestación de servicios de garantía extendidas son reconocidos cuando se ha finalizado su periodo de cobertura (plazo 1 o 2 años), es por esto que la compañía genera un pasivo largo plazo.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. La compañía durante el año 2014, conjuntamente con el actuario consultor realizaron un estudio con la finalidad de determinar lo adecuado y exigible de la provisión por jubilación patronal, luego del estudio realizado, se confirmó que aproximadamente el 0,06% de empleados desde el año 2008 al 2014, llegaron a cumplir 25 años de tiempo de servicio, es decir con derecho a jubilación patronal, por lo que se decidió solamente provisionar la jubilación de los empleados mayores a 10 años, con la finalidad de acogerse al beneficio tributario que establece la normativa tributaria vigente.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

k. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 28).

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

1. Nuevas pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIC 1 Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados <i>financieros intermedios condensados</i> .	1 de enero 2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero 2016
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero 2016
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 41 Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 38 Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: Tasa del mercado regional	1 de enero 2016

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018 *

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de MARCIMEX S.A.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Esta política aplica a todas las entidades y compañías pertenecientes al Grupo Consenso, incluyendo empleados, directores y cualquier otro individuo que entre en una relación formal con el Grupo.

La Gestión de Riesgos Corporativos es un proceso realizado por el Directorio, la Administración y el Personal restante del Grupo, para establecer estrategias para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la entidad, evaluar los riesgos relacionados y desarrollar estrategias para manejarlos y mitigarlos.

Como se menciona anteriormente, este proceso es ejecutado en el Grupo en tres niveles primarios de la organización:

- Directorio y Administración Ejecutiva
- Funciones de Supervisión y Monitoreo de Riesgos
- Funciones Operativas

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgos de crédito y de liquidez.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

El programa general de administración del riesgo de la Compañía pone énfasis en el carácter impredecible del mercado comercial y pretende minimizar los potenciales efectos adversos que puedan afectar el perfil financiero de la Compañía.

Para el tratamiento de Gestión de Riesgos se definieron 4 grupos: Crédito, Proveedores, Precio, y Financiero.

Riesgo de crédito:

El efecto derivado de la coyuntura socioeconómica dio una incapacidad para recibir el nivel máximo u óptimo de pagos como consecuencia de bienes entregados o servicios prestados sobre la base de precios acordados, especialmente con el gobierno, por lo que se desplegaron grandes esfuerzos a fin de atender y mitigar este riesgo.

Ante este riesgo la compañía, por medio de su centro de Call Center, se encarga de efectuar un seguimiento permanente de la morosidad de la cartera, con la finalidad de proceder con la recuperación de las cuentas por cobrar, además se encarga de generar un control adecuado de la cartera a través de políticas claras y definidas para su otorgamiento. Adicionalmente para generar liquidez se realiza negociaciones de cartera, titularizaciones de cartera, y reestructuración de pasivos financieros adquiridos con las entidades financieras.

Riesgo de proveedores:

La compañía tiene registrado el nombre de MARCIMEX como marca de sus almacenes y el nombre comercial MERCANDINA para comercializar sus productos por el canal mayorista. El negocio de Marcimex S.A. está concentrado en cinco marcas principales: Indurama, LG, Sony, Global y Sony, este riesgo es mitigado por la exclusividad de distribución mayorista de la marca Indurama y Global, dado que forma parte del mismo grupo empresarial.

Riesgo de niveles de importación:

Las importaciones de electrodomésticos se han visto reducidas, ya sea bien por la exigencia de certificados de eficiencia o por efecto de la aplicación de la resolución 116 del COMEX, para esto la industria en general y las Casas Comerciales (como el caso de Marcimex S.A.), se encuentran fomentadas vía impulso del sector gubernamental, a través de las oportunidades que se están generando para abastecer al mercado local por medio de la producción nacional, la que se espera sigan siendo impulsadas por este mecanismo al menos hasta la consecución del cambio de la matriz energética como herramienta del Plan Nacional del Buen Vivir y el cambio de la matriz productiva que contempla.

Riesgo de precio:

Este riesgo es controlado gracias a que aproximadamente el 80% de las ventas totales de la compañía son de mercadería de producción nacional, lo que le ha beneficiado de las políticas de salvaguardas de los productos importados impuestas por el gobierno.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
(Continuación)

Riesgos Financieros:

Presupuestos y Proyecciones: Se cuenta con un presupuesto estructurado en función a la demanda del área comercial a fin de presupuestar efectivamente y proyectar la información financiera para las operaciones y así como para iniciativas existentes o nuevas que soporten todas las metas y objetivos estratégicos. En este sentido resulta un riesgo de atención para monitorearlo y evitar comprometer la consecución de objetivos.

Tasas de Interés: El riesgo de otorgar u obtener préstamos y financiamiento en condiciones no favorables, así como el de monitorear la tasa de retorno sobre una inversión de activos no resulta muy alto en virtud de que el mercado mira a la empresa en su conjunto como Grupo sólido y confiable debido a su buena reputación e historial creado. Se ha definido la realización de proyección de flujo para establecer necesidades reales de efectivo y un monitoreo semanal. Con estos aspectos no resulta prioritario.

Control Interno

La empresa cuenta con lineamientos establecidos que apuntan a la consecución de objetivos planteados, así como manuales y procedimientos dentro de los cuales se pueden advertir actividades de control, las que son verificadas por procesos de auditoría.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2016 por un valor de US\$ 18.110.965, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y bancos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bancos locales y del exterior	3.937.172	3.127.760
Títulos del Banco Central (1)	153.670	1.528.087
Caja Deposito (2)	975.843	840.469
Fondo Rotativo	44.280	54.768
	<u>5.110.965</u>	<u>5.551.084</u>

- (1) Corresponde un Título recibido del Banco Central del Ecuador (TBC), como cancelación de los productos que comercializa Marcimex S.A. con financiamiento del estado, el cual tiene un plazo de 360 días y fecha de vencimiento en enero del 2017, título el cual fue utilizado principalmente para la cancelación de obligaciones tributarias.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

(2) Corresponde al efectivo recaudado los últimos días del mes de diciembre en cada una de las sucursales que maneja la compañía, valores que fueron depositados en las cuentas bancarias de la compañía los primeros días del año 2017.

b) Inversiones temporales al 31 de diciembre del 2016 por US\$ 13.000.000, representan:

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Tasa Interés</u> <u>anual %</u>	<u>Vencimiento</u>
Pacífico	Depósito a plazo	2.000.000	3,15%	15/02/2017
Internacional	Depósito a plazo	1.500.000	5,50%	05/01/2017
Internacional	Depósito a plazo	1.000.000	3,25%	11/01/2017
Internacional	Depósito a plazo	1.500.000	4,75%	20/01/2017
Bolivariano	Depósito a plazo	1.500.000	3,25%	21/01/2017
Bolivariano	Depósito a plazo	1.500.000	3,90%	20/02/2017
Pichincha	Depósito a plazo	1.000.000	4,25%	22/03/2017
Pichincha	Depósito a plazo	1.000.000	4,25%	22/03/2017
Pichincha	Depósito a plazo	2.000.000	2,50%	30/01/2017
		13.000.000		

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar clientes se encuentra conformado por los siguientes rubros:

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
Clientes usuarios	57.583.037	14.056.179	71.639.216	58.994.526	12.484.755	71.479.281
Clientes comerciantes	18.408.483	-	18.408.483	22.684.316	-	22.684.316
Tarjetas de crédito	1.740.501	-	1.740.501	1.208.026	-	1.208.026
Saldo total de cartera	77.732.021	14.056.179	91.788.200	82.886.868	12.484.755	95.371.623

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2016</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2015</u> <u>US\$</u>
<u>Cartera corriente</u>		
Cartera por vencer corriente	52.370.259	58.997.571
1 - 30 DIAS	2.841.563	3.895.899
31 - 60 DIAS	1.653.310	2.086.788
61 - 90 DIAS	1.618.902	1.678.981
91 - 120 DIAS	1.584.854	1.421.121
121 - 150 DIAS	1.478.200	1.242.024
151 - 180 DIAS	1.293.888	1.206.119
181 - 360 DIAS	6.082.495	5.760.877
Cartera >360 DIAS	12.437.394 (1)	11.683.252
Intereses diferidos cartera	(5.369.345)	(4.765.703)
	-----	-----
Total cartera de comerciantes y usuarios corriente	75.991.520	83.206.929
Tbc Gobierno por aplicar a cartera	-	(1.528.087)
	-----	-----
Total cartera corriente	75.991.520	81.678.842
Cuentas por cobrar clientes de largo plazo	14.056.179	12.484.755
	-----	-----
Saldo total de cartera	<u>90.047.699</u> (2)	<u>94.163.597</u>

- (1) El saldo de US\$ 12.437.394 al 31 de diciembre del 2016, incluye cartera de clientes con vencimientos mayores a trescientos sesenta días de: a) clientes comerciantes por US\$ 1.588.748 y, b) clientes usuarios por US\$ 5.029.847. Al 31 de diciembre del 2016 existe una provisión por deterioro de cuentas por cobrar acumulada de US\$ 330.883. La administración de la compañía debido al incremento del riesgo de crédito causado por la situación del país y al incremento de las cuentas de las cuentas vencidas, se encuentra efectuando un análisis integral para establecer la capacidad de recuperar las cuentas por cobrar y poder establecer una provisión por deterioro adecuada que cubra eventuales pérdidas por incobrabilidad.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, existe cartera entregada a instituciones financieras por un valor de US\$37.640.914 (US\$45.064.741 en el periodo 2015), para garantizar los créditos adquiridos (Véase Nota 15).

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 28% durante el año 2016 y 2015 de los productos que la compañía comercializa son adquiridos a Induglob S.A., compañía relacionada con accionistas y administración común.

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2016 y 2015.

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Ventas de productos terminados	1.543.001	-
Compras de productos terminados y otros	48.483.211	64.543.351
Sueldos cancelados a Gerencia General	90.667	97.999
Sueldos cancelados a Vicepresidencia	131.017	156.039
Honorarios cancelados a Cybersur S.A.	1.621.200	-
CUENTAS POR COBRAR:		
Induglob S.A.(1)	615.889	261.596
Cuarmuebles Cía. Ltda.(3)	2.019.889	863.476
Ingeniomotors S A	784.650	894.155
Cybersur S.A.	69.076	68.320
Serviandina S.A.	725	9.431
Ingeniomotors S A	307	671
Austromar S.A.	1.261	11.925
LG Electronics Panama S.A	52.292	-
Otras	22.319	15.792
Total relacionadas	<u>3.566.408</u>	<u>2.125.366</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Serviandina S.A	-	33.057
Induglob S.A. (2)	5.532.386	3.635.212
Fundación Pablo Jaramillo.	-	449.354
Enerch S.A.	81.205	22.216
Ingeniomotors S A	-	11.868
Otros menores	67.005	65.387
	<u>5.680.596</u>	<u>4.217.094</u>

- (1) Comprende: a) US\$ 272.789 de anticipos entregados para la compra de productos de línea blanca, valores que serán liquidados en el año 2017 con la presentación de las respectivas facturas, y b) US\$ 343.100 correspondiente a notas de crédito reconocidas durante el periodo 2016, por cumplimiento de cupo de volumen de compra.
- (2) Representa la facturación efectuada por parte de INDUGLOB S.A. por la venta de productos de línea blanca realizada a MARCIMEX S.A, valores que son liquidados mediante los pagos respectivos, durante el año 2017.
- (3) Representan anticipos entregados para la compra de muebles de cocina, durante el periodo 2016, valores que serán liquidados durante el periodo 2017, una vez que se reciban las facturas emitidas por Cuarmuebles S.A., por la compra de producto.

NOTA 8 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

El saldo de anticipos a proveedores, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se encuentra conformado por:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2016</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2015</u> <u>US\$</u>
CAR SOUNDVISION CIA LTDA (1)	3.473.164	1.097.195
INTERGROW SA (2)	1.104.181	200.000
MIDEA ELECTRIC TRADING (SINGAPORE) CO. PTE. LTD.	336.779	-
OTROS ANTICIPOS MENORES	341.208	380.269
GRUPOCOOL S A	-	282.417
FIBRO ACERO S A	200.083	-
HONGKONG HUAJIE ELECTRONIC CO. LTD.	154.852	-
PROVISION COMPRAS DE ARTICULOS	105.252	-
COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA METROSUR SA	83.869	276.289
VEINTIMILLA GONZALEZ MARIA JOSE	-	67.292
LEON LEON GLORIA XIMENA	39.750	-
SONY INTER-AMERICAN. S.A.	37.548	-
MIDEA INTERNATIONAL TRADING CO. LTD.	35.048	-
SOLUTIONS2GO LATAM INC	28.986	-
DERCORFUN S.A	-	22.007
CORDERO MOSCOSO RODRIGO ANDRES	13.000	-
GUANGDONG XINBAO ELECTRICAL APPLIANCES HOLDINGS CO. LTD.	12.650	-
MORENO SERRANO FABRICIO	12.000	-
	<u>5.978.369</u>	<u>2.325.470</u>

- (1) Corresponden anticipos entregados para la compra de televisores, de acuerdo al contrato suscrito, los cuales serán liquidados, conforme se vayan recibiendo las facturas respectivas por parte del proveedor y se reciban los productos adquiridos durante el periodo 2017.
- (2) Corresponden anticipos entregados para la importación de equipos electrónicos, computadoras y equipo periférico computacional, los cuales serán liquidados durante el periodo 2017, una vez que se reciban las facturas correspondientes.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo al 31 de diciembre de otros activos no financieros se encuentra conformado por:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Banco Produbanco Fondo de Garantía (1)	2.874.166	867.895
Banco del Pichincha Fondo de Garantía (2)	5.833.583	5.281.339
Intergrow S.A.	-	1.665.192
Cuenta por Cobrar Empleados	258.045	64.644
Otros Menores	126,223	121.333
	<u>9.092.017</u>	<u>8.000.403</u>

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
(Continuación)

- (1) Corresponde a un fondo de garantía constituido a favor del Banco, a razón del 10% del valor negociado, valor el cual será utilizado por el Banco, para el pago de la cartera en mora por más de 90 días desde su fecha de vencimiento.
- (2) Corresponde un Fondo de Garantía constituido a favor del Banco, con la finalidad de garantizar el pago de la cartera, para lo cual se autoriza al Banco que realice el débito correspondiente de los valores que tuviere a favor. Dicho Fondo es capitalizado con un valor equivalente al 10% del valor total de las negociaciones de la cartera transferida, el aporte para la capitalización del fondo de garantía lo efectúa Marcimex S.A. de manera automática, para lo cual el Banco queda autorizado a deducir del valor a acreditarse por el pago de la transferencia de la cartera.

NOTA 10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Inventario de mercaderías	13.875.548	13.805.809
Mercaderías en tránsito (1)	1.025.304	888.364
Total	14.900.852 (2)	14.694.173

- (1) Corresponden importaciones de productos de línea blanca y línea café, valores que serán liquidados durante inicios del periodo 2017.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, existe prenda comercial sobre inventario de mercadería por un valor de US\$33.556.949 (US\$15.810.049 en el 2015), para garantizar los préstamos bancarios. (Véase Nota 15).

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las cuentas que conforman el componente de propiedad y equipo durante los años 2015 y 2016:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>				<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u>		<u>Años</u> <u>de</u> <u>Vida</u> <u>Útil</u>
	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		
Terrenos	21.000	-	-	-	669.370	-	(98.370) (2)	571.000	-	
Edificios	-	499.536	-	-	1.553.417	212.546 (1)	-	1.765.963	17	
Muebles y equipo de oficina	67.058	-	-	-	480.632	54.911	-	535.543	10	
Equipos de computación	129.672	-	-	-	843.752	16.960	(88.844)	771.868	5	
Vehículos	243.159	-	(140.490)	-	860.743	182.585	(149.968)	893.360	5	
	<u>3.587.979</u>	<u>460.889</u>	<u>499.536</u>	<u>(140.490)</u>	<u>4.407.914</u>	<u>467.002</u>	<u>(337.182)</u>	<u>4.537.734</u>		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1.840.376)</u>	<u>(185.381)</u>	<u>-</u>	<u>104.070</u>	<u>(1.921.687)</u>	<u>(240.043)</u>	<u>151.876</u>	<u>(2.009.854)</u>		
	<u>1.747.603</u>	<u>275.508</u>	<u>499.536</u>	<u>(36.420)</u>	<u>2.486.227</u>	<u>226.959</u>	<u>(185.306)</u>	<u>2.527.880</u>		
Activos en tránsito	13.632	485.904	(499.536)	-	-	-	-	-		
Total Activo Fijo neto	1.761.235	761.412	-	(36.420)	2.486.227	226.959	(185.306)	2.527.880		

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

- (1) Corresponden dos locales recibidos en calidad de dación de pago, durante los meses de mayo y junio del 2016, por recuperación de cartera.
- (2) Durante el periodo 2016, la Administración de la compañía, autorizó la venta de 2 terrenos, ubicados en la ciudad de Guayaquil y Santo Domingo, en US\$ 98.370, valor que fue recibido en efectivo.

NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016 los activos intangibles se encuentran conformados de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Activo intangible (1)	130.693
Amortización Software	(13.291)

	<u>117.402</u>

- (1) Corresponde a la adquisición del programa de ordenador Software (SIC-SOFTWARE CORPORATIVO) en el mes de noviembre del 2015, a la compañía Serviandina S.A., ordenador que de acuerdo al departamento de sistemas tiene una vida útil de 10 años, base sobre la cual se efectúan los cargos de amortización respectivos.

NOTA 13 - FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN MARCIMEX S.A.

- a) La Junta General de Accionistas celebrada en el año 2013 autorizó al Gerente Apoderado la prenda y colocación de facturas comerciales hasta por la suma de US\$ 8.000.0000 con la Institución que mejores ventajas brinde a la compañía. En cumplimiento a dicha resolución, mediante escritura pública, MARCIMEX S.A., y FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, constituyeron el Fideicomiso Mercantil Irrevocable "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX S.A."

Durante el año 2014 la Superintendencia de Compañías aprobó la colocación de los valores del "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX S.A.", por un monto de hasta US\$ 8.000.000 bajo la Resolución N° SC.IRQ.DRHV.2014.810, el mismo que fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 15 de marzo del 2014, número de inscripción 2014.1.13.01318.

- b) La Junta General de Accionistas celebrada en el año 2014 autorizó al Gerente Apoderado la prenda y colocación de facturas comerciales hasta por la suma de US\$ 8.000.0000 con la Institución que mejores ventajas brinde a la compañía. En cumplimiento a dicha resolución, mediante escritura pública, MARCIMEX S.A., y HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., constituyen el "FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX S.A."

NOTA 13 - FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN MARCIMEX S.A.
(Continuación)

Con fecha 19 de mayo del 2015 la Superintendencia de Compañías aprobó la colocación de los valores del "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX S.A.", por un monto de hasta US\$ 8.000.000 bajo la Resolución N° SCVSINMVDNAR150001473, el mismo que fue inscrita en el Mercado de Valores el 25 de mayo del 2015.

- c) Durante el 2016 la Marcimex S.A. designo como calificadora de riesgo del "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX" y "FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX" a la compañía ICRE del Ecuador Calificadora de Riesgos S.A.

La compañía ICRE del Ecuador Calificadora de Riesgos S.A., en comité No.13 - 2017, llevado a cabo el 20 de febrero de 2017; con base en los estados financieros auditados a diciembre de 2015, estados financieros internos, proyecciones financieras, estructuración de la titularización, actas de accionistas y otra información relevante a diciembre de 2016, calificó en Categoría AAA, al Fideicomiso de Titularización de Cartera MARCIMEX (Resolución No.SC.IRQ.DRMV.2014.810 del 06 de marzo de 2014), y al Fideicomiso Segunda Titularización de Cartera MARCIMEX (Resolución No. SCVSINMV-DNAR 15-0001473 del 19 de mayo de 2015).

"ICRE DEL ECUADOR Calificadora de Riesgos S.A., en su informe, señala que la cartera tiene una adecuada aptitud para generar flujos, dentro de las proyecciones establecidas con respecto a los pagos esperados, así como sobre la base de las expectativas esperadas de reacción del Mercado, por lo tanto, la cartera brindaría flujos suficientes para cubrir en forma adecuada con todos los pagos que deba afrontar el fideicomiso, tanto para amortizar la deuda de capital e intereses, realizar provisiones para pagos, así como con el resto de obligaciones, de acuerdo con los términos y condiciones presentadas en el contrato de fideicomiso y en las proyecciones que constan en la estructura financiera de la presente emisión. Por lo tanto, ICRE DEL ECUADOR Calificadora de Riesgos S.A. está dando cumplimiento al análisis, estudio y expresar criterio sobre lo establecido en el numeral 3.1, del Artículo 18 del Capítulo III del Subtítulo IV del Título I de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores."

A continuación detallamos los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 de las Titularizaciones de Cartera MARCIMEX, los mismos que no han sido auditados:

	<u>Titularización</u> <u>Fideival</u> <u>US\$</u>	<u>Titularización</u> <u>Holdun</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Activos</u>			
Bancos	344.084	565.656	909.740
Certificados de deposito	15.132	-	15.132
Capital de cartera	614.579	5.938.777	6.553.356
Intereses por cobrar de cartera	10.515	25.104 (b)	35.619
Capital cartera sobrecolateralizada	281.859	261.781	543.640
Otras cuentas por cobrar	324.754	645	325.399
Rendimientos por cobrar	654	-	654
	-----	-----	-----
Total de Activos	1.591.577	6.791.963	8.383.540
	-----	-----	-----

NOTA 13 - FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN MARCIMEX S.A.
(Continuación)

	<u>Titularización</u> <u>Fideval</u> <u>US\$</u>	<u>Titularización</u> <u>Holdun</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Pasivos</u>			
Valores titularización capital	931.431 (a)	3.983.063 (b)	4.914.494
Intereses por pagar titularizados	59.012 (a)	38.177	97.189
	-----	-----	-----
Total valores de titularización	990.443	4.021.240	5.011.683
Cuentas por pagar Cartera recibida	-	2.006.302(b)	2.006.302
Cuentas por pagar interés Cartera Marcimex	229	263.812(b)	264.041
Cuenta por pagar provisión pago Inversionistas	-	497.713	497.713
Proveedores	-	1.693	1.693
	-----	-----	-----
Total Cuentas por Pagar Originador	229	2.769.520	2.769.749
Provisión Capital Serie A y B	492.756	-	492.756
Obligaciones Tributarias	21	50	71
	-----	-----	-----
Total Pasivos	1.483.449	6.790.810	8.274.259
<u>Patrimonio</u>			
Aporte Constituyente Marcimex	108.128	1.153	109.280
	-----	-----	-----
Total Pasivo y Patrimonio	1.591.577	6.791.963	8.383.539
	=====	=====	=====

(a) Valor entregado por Marcimex S.A., con Titularización al Fideicomiso Fideval.

(b) Valor neto entregado por Marcimex S.A., con Titularización al Fideicomiso Holdun.

NOTA 14 - INVERSIONES

Inversiones al 31 de diciembre del 2016, comprende:

	<u>Porcentaje</u> <u>de</u> <u>Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>Valor</u> <u>Patrimonial</u> <u>proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>US\$</u>
Fidasa	-	-	4.395	4.395
Cuarmuebles S.A.	75	750	136.658	750.000
			-----	-----
Total de inversiones			141.053	754.395
			=====	=====

NOTA 14 - INVERSIONES
(Continuación)

El siguiente es el movimiento de las inversiones durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	1.488.269	4.395
(-) Cesión de acciones de propiedad de Marcimex S.A. en Enerch S.A. a favor de Consensocorp S.A.(1)	(731.578)	-
(-) Cesión de acciones de propiedad de Marcimex S.A. en Ingeniomotors S.A. a favor de Consensocorp. S.A. y Cybersur S.A. (2)	(2.296)	-
Aporte para futuras capitalizaciones Cuarmuebles S.A.	-	750.750
Aporte futuras capitalizaciones Enerch S.A.	-	706.259
Compra de acciones Ingeniomotors S.A.	-	149.999
(-) Deterioro en inversión Ingeniomotors S.A.	-	(147.703)
(-) Deterioro en inversión Cuarmuebles S.A.	-	(750)
Compra de acciones Enerch S.A.	-	25.319
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>754.395</u>	<u>1.488.269</u>

- (1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada en el mes de octubre del 2016, se aprobó la cesión de acciones que mantenía Marcimex S.A., en la Compañía Enerch S.A., a favor de la empresa Consensocorp. S.A. El valor de negociación fue de US\$ 937.412, valor el cual fue liquidado durante el mes de noviembre mediante la acreditación correspondiente. Producto de dicha negociación se reconoció una utilidad en la venta de acciones por US\$ 205.835.
- (2) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada en el mes de octubre del 2016, se aprobó la cesión de acciones que mantenía Marcimex S.A., en la Compañía Ingeniomotors S.A., a favor de las empresas Consensocorp. S.A. y Cybersur S.A. El valor de negociación total fue de US\$ 7.500, valor el cual fue liquidado durante el mes de noviembre mediante la acreditación correspondiente. Producto de dicha negociación se reconoció una utilidad en la venta de acciones por US\$ 5.203.

Un resumen de los estados financieros de la Compañía Cuarmuebles S.A., al 31 de diciembre del 2016, se muestran a continuación:

	<u>Cuarmuebles S.A.</u>
Total activos	4.528.240
Total pasivos	(4.346.030)

Patrimonio de socios/ accionistas	<u>182.210</u>

Ingresos	1.352.744
Costos y Gastos	(1.859.243)

Resultados Integral del ejercicio	<u>(506.499)</u>

NOTA 15 - PASIVO FINANCIERO

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015 por US\$ 961.923 comprenden básicamente créditos bancarios locales con plazos de hasta 360 días, con vencimientos finales hasta diciembre del 2017 y un interés que fluctúa entre el 8,5% y 9%.

b. Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2016, comprenden las siguientes obligaciones a largo plazo:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
<u>Pichincha (1)</u> Crédito pagadero en 4 dividendos semestrales a partir del año 2017 con vencimiento final hasta octubre del 2018.	7,25%	626.864	673.136	1.300.000
<u>Bolivariano (2)</u> Créditos pagaderos en 12 dividendos trimestrales a partir de enero del 2017 con vencimientos finales hasta octubre del 2019.	8,00%	333.333	666.667	1.000.000
Créditos pagaderos en 12 dividendos trimestrales a partir de marzo del 2017 con vencimientos finales hasta diciembre del 2019.	7,25%	1.600.000	6.400.000	8.000.000
<u>Internacional (3)</u> Crédito pagadero en 34 dividendos mensuales a partir del año 2014 con vencimiento final hasta agosto del 2019.	8,00%	141.390	279.900	421.290
Crédito pagadero en 8 dividendos semestrales a partir de abril del 2017 con vencimiento final hasta septiembre del 2020.	7,80%	1.221.429	4.278.571	5.500.000
Crédito pagadero en 8 dividendos semestrales a partir de junio de 2017 con vencimiento final hasta noviembre del 2020.	7,80%	2.442.858	8.557.142	11.000.000
<u>Banco del Austro (4)</u> Crédito pagadero en 3 dividendos semestrales a partir de enero del 2017 con vencimiento final hasta enero del 2018.	9,02%	1.304.231	695.769	2.000.000
Crédito pagadero en 8 dividendos semestrales a partir de mayo de 2017 con vencimiento final hasta junio del 2020.	8,50%	658.484	2.341.516	3.000.000
<u>Banco del Pacífico (5)</u> Crédito pagadero en 7 dividendos trimestrales a partir de enero del 2017 con vencimiento final hasta julio del 2018.	8,50%	1.000.000	750.000	1.750.000
Crédito pagadero en 8 dividendos trimestrales a partir de diciembre de 2016 con vencimiento final hasta agosto del 2018.	8,00%	950.000	712.500	1.662.500
Crédito pagadero en 12 dividendos trimestrales a partir de marzo de 2017 con vencimiento final hasta diciembre del 2019.	6,95%	916.667	1.833.333	2.750.000

NOTA 15 - PASIVO FINANCIERO
(Continuación)

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
<u>Banco de Machala (6)</u>				
Crédito pagadero en 7 dividendos trimestrales a partir de noviembre del 2016 con vencimiento final hasta septiembre del 2019.	8,50%	163.970	322.846	486.816
Crédito pagadero en 12 dividendos trimestrales a partir de diciembre de 2016 con vencimiento final hasta diciembre del 2020.	8,50%	109.503	390.497	500.000
		11.468.729	27.901.877	39.370.606
Obligación "Fideicomiso de Titularización de Cartera Marcimex". Fideval y Holdum (7)		-	3.603.237	3.603.237
		11.468.729	31.505.114	42.973.843

- (1) Préstamos garantizados con cartera valorada en US\$ 7.593.113.
- (2) Préstamos garantizados por prenda de inventarios valorados en US\$10.801.801.
- (3) Préstamos garantizados por prenda de inventarios valorados en US\$7.151.989, prendas de cartera valoradas en US\$16.677.488; y una hipoteca abierta terreno de Quevedo.
- (4) Préstamos garantizados con prendas de inventario valoradas en US\$2.000.452, prendas de cartera valoradas en US\$5.222.241.
- (5) Préstamos garantizados con prendas de cartera valorada en US\$8.148.072.
- (6) Préstamos garantizados con prendas de inventario valoradas en US\$1.400.343.
- (7) Al 31 de diciembre del 2016, se presentan valores y obligaciones de titularización de contenido crediticio, las cuales son canceladas trimestralmente y las mismas que tienen un plazo de vencimiento en tres años.
- (8) Corresponde a un servicio operativo y financiero que consiste en gestionar los pagos a sus proveedores, ofreciendo a estos últimos la posibilidad de cobrar las facturas con anterioridad a la fecha de vencimiento.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, cuentas por pagar comerciales se encuentra conformado por:

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

<u>Proveedor</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Ensambladora Motoensab S.A.	2.497.618	-
Innacensa S.A.	2.068.288	906.886
Mabe Ecuador S.A.	1.233.140	163.745
Conecel S.A.	1.040.433	362.318
Sony Interamerican S.A.	696.220	1.872.474
Corpmunab S.A.	401.773	228.093
Castro Rivera Teofilo Selestino	212.378	54.441
Livansud S.A.	177.046	-
Otecel S.A.	174.018	83.507
Chaide y Chaide S.A.	170.319	82.813
Aig. Metropolitana	151.408	140.015
Corporacion Jeevecorp Cia. Ltda	145.030	13.511
Audivision Electrónica Audioelec S.A.	137.826	-
Alphacell S.A.	120.493	119.798
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	110.466	-
Duocell S.A.	107.716	-
Directv Ecuador Cia. Ltda	88.218	50.388
Intergrow S.A.	85.173	67.502
Diners Club Internacional	84.398	83.090
Maxximundo Cia. Ltda.	79.521	-
Motorcycle Assembly - Line of Ecuador S.A.	79.168	145.914
Pica Plásticos Industriales C.A.	72.027	26.375
Whirlpool Ecuador S.A.	70.303	61.859
Agrota Cia. Ltda.	52.912	43.265
Zambrano Ronquillo María Auxiliadora	46.577	-
Costuras Internacionales Cia. Ltda.	45.483	21.512
Konforthogar Cia. Ltda.	44.002	-
Car Soundvision Cia Ltda	43.548	22.115
Ecuacyclo Cia. Ltda.	41.982	-
Izquierdo Chacón Patricia Fernanda	40.471	-
Motos Mtm & Servicios S.A.	38.570	15.966
Calle Segarra Julio Marcelo	36.781	-
Productos Paraíso del Ecuador	35.425	-
Gerardo Ortiz e Hijos C. Ltda.	28.189	-
Comercializadora y Distribuidora Metrosur S.A.	25.760	-
Ceramica Andina C.A.	17.080	19.899
Grupo Cool	-	229.414
Yanbal Ecuador S. A.	-	29.802
Italimentos Cia. Ltda.	-	26.398
Jimenez Collaguazo Manuel Oliveiro	-	22.875
Total Proveedores Nacionales	10.499.760	4.893.975
Proveedores del Exterior	2.107.864	668.412
Proveedores mercadería en consignación	1.180.172	2.800.266
Otros Menores	370.137	301.461
Total Proveedores	14.157.933	8.664.114

NOTA 17 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado – IVA ventas	3.262.126	2.935.984
Retenciones en fuente	259.038	221.796
Retenciones de IVA	375.544	187.572
Impuesto a la renta	371.130	2.784.066
	-----	-----
	<u>4.267.838</u>	<u>6.129.418</u>

NOTA 18- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Recuperación cartera negociada	1.518.916 (1)	2.673.089
Sobregiros contables	1.132.281	722.937
Otras	121.492	271.462
	-----	-----
	<u>2.772.689</u>	<u>3.667.488</u>

- (1) Corresponden cuentas por pagar a instituciones financieras y bancarias, originadas por los valores que son recaudados por parte de Marcimex S.A., quien de acuerdo a los contratos de venta de cartera, y los contratos de los Fideicomisos, se obliga por su cuenta y riesgo a realizar las gestiones de cobranza de la cartera sujeta a negociación, los saldos que se muestran a continuación corresponden a cobros efectuados a clientes y cancelados por la compañía a dichas instituciones, en los primeros meses del año 2017:

	<u>SALDO</u> <u>31/12/2016</u> <u>US\$</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2015</u> <u>US\$</u>
<u>Banco Promérica</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2017	7.691	506.516
<u>Banco Capital</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2017	6.769	6.504
<u>Banco Pichincha</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2017	953.860	924.214
<u>Banco Produbanco</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2017	397.827	717.824
<u>Varios Acreedores Fideval S.A.</u>	18.518	79.345
<u>Varios Acreedores Holdum S.A. y otros</u>	134.251	438.686
	-----	-----
	<u>1.518.916</u>	<u>2.673.089</u>

NOTA 19 - GARANTÍAS EXTENDIDAS

Representan garantías de restitución de producto contratados por clientes usuarios, para cubrir defectos de fabricación de los productos vendidos a ellos por MARCIMEX, a partir de los doce meses otorgados por el proveedor como garantía normal, la garantía se extiende hasta veinte y cuatro meses (2 años) plazo a partir de la fecha de venta.

Los valores cobrados como garantía extendida serán reconocidos en los resultados del ejercicio en función de los vencimientos de dichas garantías. Al 31 de diciembre del 2016, existen garantías otorgadas hasta el año 2022, por US\$ 12.402.908, cuyos vencimientos se desglosan a continuación:

<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
2017	4.006.508
2018	3.958.998
2019	3.399.838
2020	974.091
2021	62.810
2022	663

	<u>12.402.908</u> (1)

(1) A continuación se presenta el movimiento de las garantías extendidas durante el año 2016:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2016	9.207.470
(+) Incremento de Garantías	4.373.844
(-) Uso de Garantías	(1.178.406)

Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>12.402.908</u>

NOTA 20 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2016:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2016</u>	<u>Incremento</u>	<u>Cesiones,</u> <u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados Corto plazo (1)	5.194.559	27.722.423	(29.804.529)	3.112.453
Pasivos por impuestos corrientes	6.129.418	51.778.557	(53.640.137)	4.267.838
Deterioro por activos financieros	3.288.107	625.665	(3.582.889) (2)	330.883
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficio Definido por jubilación patronal	1.450.916	60.320	(94.162)	1.417.074
Beneficio definido por desahucio	833.545	168.221	(234.391)	767.375
	-----	-----	-----	-----
	<u>2.284.461</u>	<u>228.541</u>	<u>(328.553)</u>	<u>2.184.449</u>

NOTA 20 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Durante el periodo 2016, la Administración de la compañía autorizó la baja de cartera mayor a cinco años, por ser considerada cartera irrecuperable.

NOTA 21 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tabla de mortalidad e invalidez		
Tasa de conmutación actuarial	4,00%	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	4,50%	4,50%
Tasa de descuento promedio	8,68% (1)	8,68%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>JUBILACION PATRONAL:</u>		
Trabajadores con más de 25 años	220.066	173.918
Trabajadores entre 20 y 25 años	218.475	251.147
Trabajadores entre 10 y 20 años	978.533	1.025.851
Saldo según cálculo actuarial > a 10 años Tiempo de Servicio	1.417.074	1.450.916
Trabajadores menores a 10 años	3.755.994	3.743.206
Total provisión según cálculo actuarial	5.173.068	5.194.122
Total provisión según estados financieros	1.417.074	1.450.916
Diferencia (2)	3.755.994	3.743.206

NOTA 21 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

- (1) *Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos a largo plazo, la cual difiere de la tasa de rendimientos establecida en función de los bonos corporativos de alta calidad en los Estados Unidos de Norteamérica (USA) que en el año 2016 fue de 4,06%.*

Es recomendación del actuario utilizar la tasa de rendimiento de los Bonos Ecuatorianos para establecer la tasa de descuento a aplicar pues está ligada a una realidad económica del Ecuador, lugar en que opera la compañía.

- (2) *La diferencia entre los saldos del cálculo actuarial y los saldos de registros contables, se debe a que la administración de la compañía durante el año 2014, conjuntamente con el actuario consultor realizaron un estudio con la finalidad de determinar lo adecuado y exigible de la provisión por jubilación patronal, luego del estudio realizado, se confirmó que aproximadamente el 0,06% de empleados desde el año 2008 al 2014, llegaron a cumplir 25 años de tiempo de servicio, es decir con derecho a jubilación patronal, por lo que se decidió solamente provisionar la jubilación de los empleados mayores a 10 años, con la finalidad de acogerse al beneficio tributario que establece la normativa tributaria vigente.*

NOTA 22 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de MARCIMEX S.A., con su propia estadística.

NOTA 23 - CAPITAL SUSCRITO Y RESULTADO INTEGRAL POR ACCIÓN

Mediante sesión celebrada el 26 de febrero del 2016, la Junta de Accionistas resolvió aumentar el capital de la compañía en US\$ 6.500.000, mediante un aporte en efectivo de US\$ 5.500.000 y la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 1.000.000. Dicho incremento de capital fue inscrito en el registro mercantil con fecha 30 de marzo del 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 el capital de la Compañía está representado por 20.000.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 24 - DIVIDENDOS PAGADOS

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2016 aprobó por unanimidad el reparto de dividendos por un valor de US\$ 13.000.000 (durante el año 2015 aprobó un reparto de US\$ 9.800.000), valores que fueron cancelados mediante las correspondientes transferencias bancarias.

NOTA 25 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 26 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes),

Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional

de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

La compañía al 31 de diciembre del 2016 mantiene un saldo producto del proceso NIIF de US\$ 963.855.

NOTA 27 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Corresponden los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 2.041 y US\$ 3.816 respectivamente y su detalle es el siguiente:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>		
Pasivo por impuesto diferido relativo a Vehículos	2.041	3.816
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	2.041	3.816
	=====	=====
<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>		
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	3.816	7.855
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos neto	(1.775)	(4.039)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	2.041	3.816
	=====	=====

- a) El impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 28)	(1.703.466)	(4.206.653)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	(1.703.466)	(4.206.653)
	-----	-----
Impuesto diferido por ganancias		
Vehículos en Leasing	1.775	4.039
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	1.775	4.039
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(1.701.691)	(4.202.614)
	=====	=====

NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2016 y 2015:

NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Ganancia antes de participación de trabajadores	7.892.378	7.892.378	21.622.856	21.622.856
Más- Gastos no deducibles (1)	-	1.034.507	-	801.181
Menos -Deducciones por trabajadores discapacitados	-	-	-	(59.459)
Base para participación a trabajadores	-	8.926.885	21.622.856	22.364.578
15% en participación	1.183.857	(1.183.857)	3.243.428	(3.243.428)
Base para impuesto a la renta		7.743.028		19.121.150
22% Impuesto a la renta		1.703.466		4.206.653

(1) Durante el año 2016 se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Pago por Glosa aceptada del año 2007 por US\$ 230.857, contribuciones solidarias de utilidades por US\$ 573.635, pérdidas en venta de terrenos por US\$ 60.510, depreciaciones y amortizaciones de activos fijos por US\$ 29.948, y gastos no soportados mediante documentos que cumplan con el reglamento de comprobantes de venta y retención y documentos complementarios por US\$ 139.557.

b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		1.703.466	25,39%		4.206.653	22,89%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		1.475.875	22,00%		4.043.474	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	6.708.521	-	-	18.379.428	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		227.592	3,39%		163.179	0,89%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	1.034.507	227.592	3,39%	801.181	176.260	0,96%
Deducciones por trabajadores discapacitados		-	-	(59.459)	(13.088)	(0,07%)
		227.592	3,39%		163.179	0,89%

NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2016 y 2015 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2016 es del 25,39% (22,89% en el 2015).

NOTA 29 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Ventas a Crédito	145.648.391	186.328.370
Ventas de Contado	8.709.845	8.113.589
Servicio Garantía Extendida	1.178.406	146.747
Obsequios y Promociones	470.211	481.083
Servicios Comercial	628.856	226.003
Servicio Garantía Moto	(1.509)	(2.517)
Servicios de Cobranza	734.912	756.033
	<u>157.369.112</u>	<u>196.049.308</u>

NOTA 30 - INGRESOS POR RECUPERACION DE COOP. PUBLICITARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 el valor de US\$ 5.017.527 (US\$ 6.137.267 durante el año 2015), corresponden ingresos obtenidos por acuerdos entre las marcas GLOBAL e INDURAMA para generar campañas publicitarias compartidas en las temporadas, las mismas que son a través de los anuncios publicitarios y la difusión que MARCIMEX S.A. promueve en sus Agencias a nivel nacional, valores que son reconocidos mediante la emisión de la factura correspondiente o la recepción de la nota de crédito.

NOTA 31 - COSTO DE VENTAS

El costo de ventas correlacionado al ingreso del año 2016 y 2015, de la compañía, se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Costo de Ventas Bienes (Contado y Crédito)	112.047.381	141.230.760
	<u>112.047.381</u>	<u>141.230.760</u>

NOTA 32 - GASTOS DE VENTAS, ADMINISTRACIÓN Y FINANCIEROS

Los gastos de venta, administración y financieros por los años 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Venta:</u>		
Sueldos y sobretiempos	9.216.468	9.028.360
Beneficios sociales	4.714.592	4.680.593
Servicio de Logística	-	2.137.056
Comisiones	2.918.681	3.513.405
Arriendos	3.438.871	3.156.759
Gastos de publicidad	3.126.276	1.536.878
Fletes	2.204.873	2.436.636
Estimación deterioro en activos financieros	625.666	759.627
Servicios básicos	724.353	797.004
Seguridad y vigilancia	938.643	701.202
Gastos de mantenimiento	874.579	699.722
Materiales de oficina	470.786	572.434
Seguro de desgravamen productos	659.218	592.712
Comisiones tarjetas de crédito	272.062	357.291
Consultoría y otros	343.132	330.321
Gastos de viaje	155.684	174.845
Honorarios profesionales	103.878	100.399
Capacitación	23.442	5.064
Gastos varios	1.998.554	1.710.917
Total Gasto de Ventas	32.809.758	33.291.225
<u>Gastos de Administración:</u>		
Consultoría y otros	1.772.473	2.181.561
Sueldos	2.158.461	1.923.343
Servicio de Logística	696.651	443.937
Gastos no Deducibles	853.707	588.780
Beneficios sociales	881.679	724.052
Gastos varios	296.618	247.885
Jubilación patronal	60.320	393.059
Gastos de publicidad	33.923	86.630
Depreciaciones y Amortizaciones	253.305	187.596
Desahucio	168.221	251.827
Honorarios profesionales	229.371	147.426
Materiales de oficina	113.013	117.854
Gastos de mantenimiento	82.672	239.200
Gastos de viaje	90.843	118.844
Servicios básicos	109.172	74.691
Seguridad y vigilancia	28.174	29.688
Arriendos	24.198	24.819
Capacitación	18.097	4.293
Seguros generales	5.398	4.267
Comisiones	-	167
Total Gasto de Administración	7.876.296	7.789.919
<u>Gastos financieros</u>		
Descuento en venta de cartera (1)	7.496.676	4.041.313
Intereses pagados a instituciones financieras	2.223.187	2.490.713
Intereses pagados a terceros	1.241.748	168.213
Impuesto Solca	685.067	406.649
Total Gastos financieros	11.646.678	7.106.888

**NOTA 32 - GASTOS DE VENTAS, ADMINISTRACIÓN Y FINANCIEROS
(Continuación)**

- (1) El valor de US\$ 7.496.676, constituye básicamente descuentos por US\$ 7.345.215 generados en negociaciones de venta de cartera realizadas durante el periodo 2016.

NOTA 33 - CONVENIOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2016, se mantiene vigente el siguiente contrato de carácter relevante:

CONVENIO DE ADHESIÓN PARA LA PARTICIPACIÓN DE CASAS COMERCIALES EN EL “PROGRAMA DE EFICIENCIA ENERGÉTICA PARA COCCIÓN POR INDUCCIÓN Y CALENTAMIENTO DE AGUA CON ELECTRICIDAD EN SUSTITUCIÓN DEL GAS LICUADO DE PETRÓLEO EN EL SECTOR RESIDENCIAL – PEC”.

El convenio fue celebrado el 23 de abril del 2015, intervinieron en la celebración del presente Convenio de Adhesión, por una parte, el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, y la empresa MARCIMEX S.A.

OBJETO: La casa comercial se adhiere voluntaria y expresamente a los términos y condiciones del presente convenio, mismo que posibilita y norma su participación como proveedores de las cocinas eléctricas de inducción, de los juegos de ollas para inducción y de los equipos de calentamiento eléctrico de agua sanitaria, y por lo tanto calificada para intervenir en el “PROGRAMA DE EFICIENCIA ENERGÉTICA PARA COCCIÓN POR INDUCCIÓN Y CALENTAMIENTO DE AGUA CON ELECTRICIDAD EN SUSTITUCIÓN DEL GAS LICUADO DE PETRÓLEO EN EL SECTOR RESIDENCIAL – PEC”.

OBLIGACIONES DE LAS PARTES

Ministerio de Electricidad y Energía Renovable

- Transferir quincenalmente a la Casa Comercial los valores que correspondan a sus ventas realizadas con el financiamiento de Estado, sobre la base de la documentación física que esta entregue al Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, previa conciliación con la información electrónica que debe subirse al sistema informático SIPEC al momento de la venta. Los montos máximos para el financiamiento del Estado serán los siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Monto Límite de Financiamiento</u>
Dos zonas	US\$ 170,00
Tres zonas	US\$ 270,00
Cuatro zonas	US\$ 280,00
Cuatro zonas con horno	US\$ 680,00
Juego de ollas	US\$ 45,00

NOTA 33 - CONVENIOS IMPORTANTES
(Continuación)

- Disponer quincenalmente el pago a la Casa Comercial por los montos que se establecieron en moneda de curso legal.

De la Casa Comercial

- Adherirse de manera voluntaria, incondicional e irrevocable a las estipulaciones, condiciones y obligaciones establecidas en el presente instrumento.
- Suministrar al MEER el detalle de los establecimientos que forma parte de la red de comercialización de electrodomésticos, así como marcas, y modelos de las cocinas de inducción y manejo de una cocina de inducción (ollas, sartenes y similares) que comercializar en el PEC.
- Respetar los precios máximos ofertados de las cocinas de inducción para los modelos equipos calificados para el PEC.
- El tiempo máximo de entrega al cliente de los equipos adquiridos con financiamiento del Estado será de 5 días laborables con su respectiva acta entrega-recepción.
- Instruir a los establecimientos que conforman su red de comercialización de electrodomésticos para que registren la información requerida por el PEC, a través de los accesos que provea el MEER al sistema informático.
- Comercializar a todos los establecimientos que conforman su red de comercialización de electrodomésticos, al menos un modelo de los juegos de olla calificados por el PEC.
- Garantizar a través de sus proveedores nacionales o internacionales, la entrega de la garantía técnica, que no debe ser menor a tres años para cocinas de inducción y menos a un año para manejo de cocinas para inducción (ollas, sartenes y similares), con defecto de fábrica de las cocinas, con tiempo de respuesta efectiva no mayor a 48 horas.
- Garantizar a través de centro autorizados de servicio técnico de los proveedores nacionales o internacionales, la provisión del servicio postventa, con un tiempo de respuesta efectiva no mayor a 48 horas.
- Instruir a su red de comercialización de electrodomésticos sobre la facultad del consumidor para devolver o cambiar un bien en los casos y plazos previstos en la Ley Orgánica de Defensa del Consumidor.
- Instruir a su red de comercialización de electrodomésticos sobre cambios de políticas y procedimientos establecidos por el MEER para el programa PEC.

NOTA 33 - CONVENIOS IMPORTANTES
(Continuación)

- Entregar semanalmente al MEER, mediante una acta entrega –recepción estandarizada, los expedientes de las ventas de cocinas a inducción y maneje de cocina de inducción (ollas, sartenes y similares) que se han comercializado con financiamiento del estado, junto con los documentos de sustentos que se establecen en el Manual del Modelo de Gestión de Programa PEC.
- Presentar al administrador del convenio la información que sea requerida y que permita verificar el cumplimiento de las obligaciones establecidas en el presente instrumento.
- Garantizar de todas las ventas de cocinas de inducción que se realizan en los puntos de venta de su red de comercialización de electrodomésticos, ya sea con financiamiento del Estado o a contado, crédito directo o cualquier otra modalidad de pago, sean registrados en el SIPEC.
- Entregar al MEER en forma previa a la suscripción del presente Convenio, en forma obligatoria los documentos debidamente notariados.

Plazo: El plazo es de dos años contados a partir de su suscripción. Podrá ser renovado a pedido del MEER, en forma expresa en función de las necesidades del programa.

NOTA 34 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

NOTA 34 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta.

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2014 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 29 de abril del 2016, mediante Resolución No. 006-2016, el Comité de Comercio Exterior, resolvió ejecutar parcialmente el cronograma de desmantelamiento de la medida de salvaguardia por balanza de pagos, previsto para el mes de abril del 2016, eliminando únicamente el nivel del 5% de sobretasa arancelaria. Así mismo resolvió disponer que la ejecución del cronograma de desmantelamiento de la medida de salvaguardia por balanza de pagos, se efectúe a partir del mes de abril del 2017, estableciendo como fecha límite para el desmonte de las salvaguardias, el mes de junio del 2017.

NOTA 35 - LEGISLACIÓN TRIBUTARIA - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

**NOTA 35 - LEGISLACIÓN TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación)**

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el periodo 2016 la compañía presentó el Anexo e Informe de Precios de Transferencia de las operaciones celebradas entre partes relacionadas del exterior por el año 2015, al Servicio de Rentas Internas. Del análisis efectuado por la compañía se concluye que Marcimex S.A. cumple con el principio de plena competencia en las operaciones realizadas con compañías relacionadas. Un detalle de las operaciones efectuadas durante el año 2015 con partes relacionadas en el exterior es el siguiente:

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>Descripción</u>	<u>US\$</u>
LG Electronics Panamá S.A.	Importación de inventarios para distribución	9.739.392
Panasonic Latinamerica S.A.	Importación de inventarios para distribución	649.447
Sony Interamerican S.A.	Importación de inventarios para distribución	1.022.798
Samsung Electronics Latinoamérica S.A.	Importación de inventarios para distribución	2.156.108
Motta Internacional S.A.	Importación de productos varios	61.731
Induglob S.A.	Compra de inventarios	64.543.351
Cuarmuebles S.A.	Compra de inventarios	565.832
Ingeniomotors S.A.	Compra de inventarios	205.860
Serviandina S.A., Induglob S.A., Transportes Enerch S.A., y Cuarmuebles S.A.	Servicios logísticos	1.544.475
Cybersur S.A., Induglob S.A., Serviandina S.A., Transportes Enerch S.A.	Servicios Administrativos	5.280.810
Induglob S.A.	Otros ingresos-apoyo publicitario y notas de crédito	3,733.245
Indglob S.A., Transportes Enerch S.A., Serviandina S.A.	Otros servicios	368.757
Induglob S.A., Serviandina S.A., Cybersur S.A. y Cuarmuebles S.A.	Venta local de inventarios no producidos	36.676

		89.908.482
		=====

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por el periodo fiscal 2016 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2016.

NOTA 36 - LEGISLACIÓN SOCIETARIA - LAVADO DE ACTIVOS

El 07 de julio del 2014 se publica en el Registro Oficial Suplemento 283 la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, entre los aspectos que menciona tenemos:

NOTA 36 - LEGISLACIÓN SOCIETARIA - LAVADO DE ACTIVOS
(Continuación)

A más de las instituciones del sistema financiero y de seguros, serán sujetos obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF) a través de la entrega de los reportes previstos en el Art. 3 de esta ley, de acuerdo a la normativa que en cada caso se dicte: las filiales extranjeras bajo control de las instituciones del sistema financiero ecuatoriano, las bolsas y casas de valores, las administradoras de fondos y fideicomisos, las cooperativas, fundaciones y organismos no gubernamentales, las personas naturales y jurídicas que se dediquen en forma habitual a la comercialización de vehículos, embarcaciones, naves y aeronaves; las empresas dedicadas al servicio de transferencia nacional o internacional de dinero o valores, transporte nacional e internacional de encomiendas o paquetes postales, correos y correos paralelos, incluyendo sus operadores, agentes y agencias, las agencias de turismo y operadores turísticos, las personas naturales y jurídicas que se dediquen en forma habitual a la inversión e intermediación inmobiliaria y a la construcción; los casinos y las casas de juego, bingos, máquinas tragamonedas e hipódromos, los montes de piedad y las casas de empeño; los negociadores de joyas, metales y piedras preciosas; los comerciantes de antigüedades y obras de arte; los notarios; y, los registradores de la propiedad y mercantiles.

El 22 de marzo del 2016, mediante resolución No. UAF-DG-SO-2016-001, se derogó la resolución No. UAF-DG-SO-2014-001 del 27 de mayo del 2014, con la cual la Unidad de Análisis Financiero expidió el nuevo Instructivo Para la Prevención de los Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de los Sujetos Obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF); Catalogados como actividades y profesiones no financieras designadas (AP NFD's), mediante el cual se expidieron los siguientes lineamientos:

Serán sujetos obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), quienes conforman los sectores señalados en el artículo innumerado posterior al artículo 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, incluidas las instituciones del sistema de seguros y a excepción de las instituciones del sector financiero de economía popular y solidaria.

Del oficial de cumplimiento: Para el caso de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que registren transacciones u operaciones cuya cuantía sea igual o inferior a US\$ 10.000 cada mes, podrán designar como oficial de cumplimiento a su representante legal.

Los sujetos obligados a informar deberán presentar a la UAF, los siguientes tipos de reporte:

- a) Reporte de operaciones o transacciones económicas inusuales o injustificadas. Para tal efecto se deberá adjuntar todos los sustentos del caso debidamente firmados por el Oficial de Cumplimiento. (ROI).
- b) Reporte de operaciones y transacciones individuales cuya cuantía sea igual o superior a diez mil dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas, así como las operaciones y transacciones múltiples que, en conjunto, sean iguales o superiores a dicho valor, cuando sean realizadas en beneficio de una misma persona y dentro de un periodo de (30) días. (RESU).

NOTA 36 - LEGISLACIÓN SOCIETARIA - LAVADO DE ACTIVOS
(Continuación)

Los reportes (RESU), deberán ser remitidos dentro del plazo de quince días posteriores al cierre del ejercicio mensual.

Marcimex S.A., al 31 de diciembre del 2016, ha dado cumplimiento a dicha normativa, por medio de su oficial de cumplimiento calificado y ha presentado mensualmente toda la información relativa al cumplimiento de las Normas para la Prevención del Lavado de Activos a la Unidad de Análisis Financiero.

NOTA 37 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía MARCIMEX S.A. mantiene los siguientes procesos judiciales:

Juicio Contencioso contra el Director Zonal 6 del Servicio de Rentas Internas, por el cual se impugnó el ACTA DE DETERMINACIÓN No. 0120110100057, levantada por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007.

Este proceso tiene una cuantía de US\$ 180.000. En este juicio se reclama únicamente el reconocimiento del gasto de una bonificación entregada a los trabajadores en forma extraordinaria que el SRI desconoció indicando que sobre la misma no se aportó al IESS.

En fecha 18 de diciembre de 2014, el tribunal Distrital Contencioso Tributario N° 3, con sede en Cuenca, acepto la demanda planteada por la empresa, declarando la invalidez de las diferencias levantadas en el Acta de Determinación impugnada en el rubro 3.6.2.1., y, consecuentemente, dio de baja el cargo establecido por concepto de bonos especiales. Así declaro la ineficacia e invalidez del recargo del 20% establecido en la auditoría.

El Servicio de Rentas Internas interpuso Recurso de Casación contra la sentencia antes indicada, sentencia que fue casada por la Corte Nacional de Justicia y como consecuencia declaró la validez del Acta de Determinación No. 0120110100057. En fecha 20 de febrero del 2016, la compañía Marcimex S.A., presentó una acción extraordinaria de protección, ante la Corte Institucional, en contra del fallo dictado por los jueces de la Sala especializada de los Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia, por vulneración de garantías constitucionales al momento de casar la sentencia que fuere dictada por el Tribunal. A la fecha de emisión del informe la resolución definitiva de la acción presentada se encuentra en proceso de trámite.

ACTA DE DETERMINACIÓN No. 01201524901186216, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012.

Juicio Contencioso Tributario contra el Director Zonal 6 del Servicio de Rentas Internas, por el cual se impugnó el Acta de Determinación No. 01201524901186216, levantada por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio 2012. Este proceso se encuentra signado con el No. 01501-2015-0136 y su cuantía es de US\$ 300.000.

NOTA 37 - CONTINGENCIAS
(Continuación)

En el citado proceso, las glosas impugnadas corresponden a diferencias determinadas en base de aportaciones al IESS, valores pagados a los empleados mediante Actas de Finiquito, Gastos- Intereses pagados a terceros Relacionados, deducciones por incremento neto de empleo, deducciones por pago a trabajadores con discapacidad y recargo del 20% sobre las glosas establecidas.

A la fecha de emisión del informe, se han cumplido todas las diligencias, encontrándose pendiente el pronunciamiento en sentencia por parte del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Cuenca.

NOTA 38 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 21 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.