

MARCIMEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(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 son adquiridos en un 70% aproximadamente durante el año 2013 (79% en el 2012) 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. 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.

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

- **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”).

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.

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

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 30).

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 9).

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. 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.

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

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 edificios, vehículos, muebles y equipos 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. Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez de su uso continuado.

g. 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.

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.

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

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.

h. 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.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo 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 activo no corriente.

i. 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.

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

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 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 13 y 14).

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.

j. 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 27).
- Los ingresos por prestación de servicios de garantía extendidas son reconocidos cuando se ha finalizado su período de cobertura (plazo 1 o 2 años), es por esto que la compañía genera un pasivo largo plazo.

k. 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.

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

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.

l. 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 14).

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 “Gravámenes”- Está en interpretación de la NIC 37 “Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes”	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los períodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión”	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la compañía 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:

Se genera un control adecuado en la morosidad de la misma a través de políticas claras y definidas para su otorgamiento. Adicionalmente para generar liquidez se realiza la venta de cartera lo que ocasiona una transferencia del riesgo a terceros.

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 precio:

Este riesgo es controlado gracias a que el 46% de la ventas totales de la compañía son de la marca Indurama que es producida localmente, lo que le ha beneficiado de las políticas de salvaguardas de los productos importados impuestas por el gobierno.

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 equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Bancos locales y del exterior	557.714	3.206.335
Caja Deposito (1)	661.771	1.151.278
Fondo Rotativo	38.680	77.800
	-----	-----
	1.258.165	4.435.413
	=====	=====

- (1) Corresponde al efectivo recaudado los últimos días del mes de diciembre en cada una de las sucursales que maneja la compañía. Valores que son depositados en las cuentas bancarias de la compañía los primeros días del año 2014.

NOTA 6- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presentan los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Clientes usuarios (1)	52.654.795	13.448.067	66.339.609	51.086.312	8.414.762	59.501.074
Clientes comerciantes (1)	31.056.429	-	31.056.429	32.000.938	-	32.000.938
Tarjetas de crédito	785.514	-	785.514	820.811	-	820.811
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	84.496.738	13.448.067	97.944.805(2)	83.908.061	8.414.762	92.322.823
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (1) Cuentas por cobrar clientes comerciales al 31 de diciembre del 2013 (capital por US\$ 91.810.106 e intereses por US\$ 6.134.699); incluye cuentas con vencimientos mayores a 365 días de cartera de usuarios por US\$ 4.837.012 y cartera de comerciantes por US\$ 619.629 (US\$ 1.111.248 en el 2012). Al 31 de diciembre del 2013 existe una provisión por deterioro de cuentas por cobrar acumulada de US\$ 2.137.599 que de acuerdo a la administración se considera suficiente para cubrir eventuales perdidas. La administración luego de los análisis realizados considera que el proceso de Call Center implementado mejorara la recuperación de dichas cuentas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, existe cartera entregada en garantías a instituciones financieras por un valor de US\$ 33.293.252 (US\$ 36.498.437 en el 2012), 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 70% durante el año 2013 (79% en el 2012) de los productos que la compañía comercializa son comprados 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 2013 y 2012.

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	57.950.801	63.375.699
Servicios Recibidos por Asesoría	-	632.345
CUENTAS POR COBRAR:		
Cybersur S.A.	-	141.686
Induglob S.A.(1)	225.241	323.358
Serviandina S.A. (1)	241	5.719
Austromar S.A.	1.386	6.807
Fundación Pablo Jaramillo	-	441
Otras	23.786	6.981
	-----	-----
Total relacionadas	250.654	484.992
	=====	=====
CUENTAS POR PAGAR:		
Serviandina S.A	-	608.492
Induglob S.A. (2)	9.441.120	12.224.657
Blancandina S.A	-	5.702
Fundación Pablo Jaramillo.(3)	600.046	516.721
Cybersur S.A.	-	12.078
Otros menores	43.457	-
	-----	-----
	10.084.623	13.367.650
	=====	=====

- (1) Comprende anticipos entregados para la compra de productos de línea blanca y servicio técnico de los productos, valores que serán liquidados en el año 2014 con la presentación de las respectivas facturas.
- (2) Representa la facturación efectuada por parte de INDUGLOB S.A. por la venta de productos de línea blanca realizada a MARCIMEX S.A.
- (3) Durante el año 2013 la administración de la compañía aprobó la entrega de una donación a la Fundación Humanitaria Pablo Jaramillo por la suma de US\$ 600.046, valor que será entregado durante los primeros meses del año 2014.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

NOTA 11 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2013 el valor de US\$ 111.139 representa un inmueble ubicado en la Parroquia Alangasí, del Cantón Quito, Provincia del Pichincha; recibido en dación de pago por parte de la compañía WOTRACE QUITO CENTRO DE COMERCIO INTERNACIONAL QUITO S.A.EMA (compañía deudora), inmueble que de acuerdo a la administración se espera sea comercializado durante el año 2014.

NOTA 12- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado – IVA ventas	3.463.889	1.625.506
Retenciones en fuente	295.105	202.345
Retenciones de IVA	122.312	113.176
Impuesto a la renta	2.395.594	2.210.319
	-----	-----
	<u>6.276.900</u>	<u>4.151.346</u>
	=====	=====

NOTA 13 – PASIVO 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 2013 y 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 7.097 y US\$ 6.435 respectivamente y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivo por impuesto diferido relativo a Vehículos	7.097	6.435
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>7.097</u>	<u>6.435</u>
	=====	=====

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	6.435	5.319
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos neto	662	1.116
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>7.097</u>	<u>6.435</u>
	=====	=====

- a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación).

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 14)	(3.747.959)	(3.360.289)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	-	(3.360.289)
Impuesto diferido por ganancias		
Vehículos en Leasing	(662)	(1.116)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(662)	(1.116)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(3.748.621)	(3.361.405)
	=====	=====

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>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		3.747.959	23,24%		3.472.675	24,47
<u>Impuesto teórico</u> <u>(tasa nominal)</u>		3.547.284	22,00%		3.264.699	23,00
Resultado contable antes de Impuesto	16.124.019	-	-	14.194.342	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
		-----	-----		-----	-----
Diferencia		200.675	1,24%		207.976	1,47
		=====	=====		=====	=====
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	1.053.829	231.842	1,44%	1.320.880	303.803	2,14
Deducción por trabajadores Discapacitados	(141.671)	(31.167)	(0,20%)	(416.637)	(95.827)	(0,67)
		-----	-----		-----	-----
		200.675	1,25%		207.976	1,47
		=====	=====		=====	=====

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es del 23,24% (24,47% en el 2012).

NOTA 14- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta corriente por el año 2013:

	2013		2012	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Participación Trabajadores</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	18.969.434	18.969.434	16.699.226	16.699.226
Más- Gastos no deducibles (1)	-	1.053.829	-	1.320.880
Menos –Deducciones por trabajadores discapacitados (Nota 33)	-	(141.671)	-	(416.637)
Menos –Deducción Incremento Neto de Empleos .	-	-	-	(488.635)
Base para participación a trabajadores	18.969.434	-	16.699.226	-
15% en participación	2.845.415	(2.845.415)	2.504.884	(2.504.884)
Base para impuesto a la renta		17.036.177		14.609.950
22% (23% en el 2012) Impuesto a la renta		3.747.959		3.360.289

- 1) Durante el año 2013 se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Provisión de Jubilación Patronal de empleados menores a 10 años por US\$ 149.635, donaciones por US\$ 714.129, multas por US\$ 18.838, gastos no soportados mediante documentos que cumplan con el reglamento de comprobantes de venta y retención por US\$ 171.227.

NOTA 15 - PASIVO FINANCIERO

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 8.600.000 comprenden básicamente créditos bancarios locales y del exterior con plazos de hasta 720 días, con vencimientos finales hasta diciembre del 2014; estas obligaciones generan intereses a tasas que van entre el 5,75% y 8,25% y su detalle es el siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Dividendo</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>	<u>Garantía Detalle</u>	<u>US\$</u>
Pichincha	Mensual	8,00%	360	15/12/2014	2.000.000	Inventarios y cartera valorada en	2.801.844
Internacional	Mensual	7,50%	90	12/03/2014	2.000.000		-
City Bank	Mensual	8,25%	180	07/01/2014	3.600.000	Cartera valorada en	5.326.543
City Bank	Mensual	7,75%	180	10/06/2014	1.000.000		-
					8.600.000		22.210.316

NOTA 15 - PASIVO FINANCIERO
(Continuación)

b. Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013, 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>Bolivariano (1)</u>				
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 16 de abril del 2012 con vencimientos finales hasta abril del 2015	8,00	1.333.333	444.444	1.777.777
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del noviembre del 2013 con vencimientos finales hasta diciembre del 2015	8,50	1.500.000	1.500.000	3.000.000
<u>Internacional (2)</u>				
Créditos pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 21 de agosto del 2012 con vencimientos finales hasta agosto del 2015	8,00	1.025.969	731.573	1.757.542
Crédito pagadero en 36 dividendos Mensuales a partir del 6 de noviembre del 2012 con vencimientos finales hasta octubre del 2015	8,25	674.344	605.892	1.280.236
Créditos pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 8 de octubre del 2013 con vencimientos finales hasta septiembre del 2016	8,50	619.750	1.281.967	1.901.717
Crédito pagadero en 36 dividendos Mensuales a partir del 20 de noviembre del 2013 con vencimientos finales hasta noviembre del 2016	8,50	615.391	1.335.640	1.951.032
Crédito pagadero en 36 dividendos Mensuales a partir del 2 de diciembre del 2013 con vencimientos finales hasta noviembre del 2016	8,50	332.180	667.820	1.000.000
<u>Banco Royal Bank of Canada</u>				
Crédito pagadero en 24 dividendos Mensuales a partir del 18 de octubre del 2013 con vencimientos finales hasta octubre del 2015 (6)	5,75	-	3.000.000	3.000.000

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\$
Crédito pagadero en 12 dividendos mensuales a partir del 2013 con vencimientos finales en marzo del 2014 (6)	5,75	1.000.000	-	1.000.000
<u>JP Morgan</u>				
Crédito pagadero en 12 dividendos mensuales a partir de enero del 2013 con vencimientos finales hasta enero del 2014 (5)	7,18	500.000	-	500.000
Crédito pagadero en 12 dividendos mensuales a partir de marzo del 2013 con vencimientos finales hasta marzo del 2014 (5)	7,18	500.000	-	500.000
<u>Banco Pichincha</u>				
Crédito pagadero 24 dividendos mensuales a partir del año 2012 con vencimiento final hasta junio del 2014 (3)	7,25	791.136	-	791.136
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del año 2012 con vencimiento final hasta agosto del 2014 (4)	7,50	1.057.920	-	1.057.920
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del año 2012 con vencimiento final hasta octubre del 2014 (4)	7,90	875.815	-	875.815
		-----	-----	-----
		10.825.838	9.567.336	20.393.174
		=====	=====	=====

- (1) Préstamos garantizados con prendas de inventarios valoradas en US\$ 9.200.007.
- (2) Préstamos garantizados por prenda de inventarios valorados en US\$ 20.000.527 y prendas de cartera valoradas en US\$ 12.114.096.
- (3) Préstamo garantizado con prenda de cartera valorada en US\$ 4.209.960.
- (4) Préstamos garantizados con prendas de cartera valoradas en US\$ 7.028.324.
- (5) Préstamos garantizados con prendas de cartera e inventarios valoradas en US\$ 1.431.039.
- (6) Préstamo garantizado con inventarios y cartera valorados en US\$ 1.412.606.

NOTA 16 - FIDEICOMISO DE TITULARIZACION MARCIMEX S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de julio del 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 la administración de la compañía el 1 de octubre del 2013 constituyó el FIDEICOMISO DE TITULARIZACION de cartera denominado MARCIMEX S.A.

NOTA 16 - FIDEICOMISO DE TITULARIZACION MARCIMEX S.A.
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013, está pendiente la Resolución aprobatoria por parte de la Superintendencia de Compañías para proceder con la colocación de los valores.

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2013, MARCIMEX S.A. reconoció en los resultados del ejercicio un valor de US\$ 4.350 por concepto de deterioro de valor del aporte efectuado por la compañía para la constitución del Fideicomiso.

A continuación detallamos los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 del Fideicomiso de Titularización MARCIMEX, los mismos que no han sido auditados:

<u>Activos</u>	<u>US\$</u>
Bancos	1.019.375
Cartera de Consumo	9.549.760
Cuentas por Cobrar Administración de Cartera	196.939
Rendimientos por Cobrar	6.492

Total de Activos	10.772.566
<u>Pasivos</u>	
Cuentas por pagar Capital Titularizado	8.999.984
Cuentas por pagar Capital Sobrecolateralizado	1.614.545
Cuentas por pagar Intereses titularizados	135.079
Cuentas por pagar Intereses Sobrecolateralizados	17.229

Total Cuentas por Pagar Originador	10.766.837
Obligaciones Tributarias	79

Total Pasivos	10.766.916
<u>Patrimonio</u>	
Aporte Constituyente Marcimex	5.650

Total Pasivo y Patrimonio	10.772.566
	=====

NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales se encuentra conformado por:

<u>Proveedor</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Grupo Cool	365.689	67.361
Sony Interamerican S.A.	3.186.513	201.328
Conecel S.A.	45.926	805
Norlop Thompson	-	289.234
Productos Paraíso del Ecuador	40.157	-
Otecel S.A.	37.806	24.607
Nexsys del Ecuador S.A.	-	187.994
IV Thunder Motors Cia. Ltda.	66.301	72.259
Livansud S.A.	305.586	159.700
Electrolux C.A.	98.113	76.414

NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

<u>Proveedor</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Mabe Ecuador S.A.	377.623	119.194
Mirasol S.A.	-	-
Pronaca C.A.	43.199	118.413
Comercializadora JCEV Cia. Ltda.	29.907	37.394
Ecuamueble Cia Ltda.	21.474	10.755
Whirlpool Ecuador S.A.	36.212	23.874
Diners Club Internacional	70.671	85.295
Klairoug S.A.	-	59.102
Corporacion Favorita C.A.	-	48.033
Señalex S.A.	6.521	2.224
Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda.	397	-
Femar S.A.	155.976	-
Seguros Colonial S.A., Ace Seguros, AIG Metropolitana, Seguros Equinoccial	69.744	6.686.189
Tecnoaces Cia. Ltda.	13.708	18.602
Culcay Alberto	4.221	1.923
Monsalve Moreno Cia. Ltda.	-	3.446
FesaEcuador S.A.	22.129	-
Importaciones Spacri	13.300	13.040
Intiraimi Cia Ltda.	352	4.498
Equifax Ecuador S.A.	-	10.207
	-----	-----
Total Proveedores Nacionales	5.011.525	8.321.891
Proveedores del Exterior	5.076.000	4.239.792
Otros Menores	1.749.866	2.074.440
	-----	-----
Total Proveedores	11.837.391	14.636.123
	=====	=====

NOTA 18 - PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2013 US\$ 5.475.220, representa el saldo de los préstamos obtenidos para capital de trabajo y financiamiento, los cuales devengan intereses a tasas que oscilan entre el 6%, 7% y 8% anual, con plazos de hasta 90 días, con vencimientos finales en marzo del 2014.

NOTA 19- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
Recuperación cartera negociada	1.967.120	(1)	1.538.044
Sobregiros contables	870.536		-
Otras	282.916	(2)	254.704
	-----		-----
	3.120.572		1.792.748
	=====		=====

NOTA 19- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES
(Continuación)

- (1) Cuentas por pagar a instituciones financieras y bancarias, en los contratos se establece que Marcimex S.A. actúa como intermediario de cobro con el cliente final, los saldos que se muestran a continuación corresponden a cobros efectuados a clientes y cancelados por la compañía en los primeros meses del año 2014:

	<u>SALDO</u> <u>31/12/2013</u> <u>US\$</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2012</u> <u>US\$</u>
<u>Tarvisio</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2014	169.174	(44.063)
<u>Banco Promérica</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2014	1.159.482	716.647
<u>Banco Capital</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2014	66.108	59.011
<u>Banco Pichincha</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2014	209.638	806.449
<u>Banco Produbanco</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2014	184.777	-
<u>Varios Acreedores Fideval S.A.</u>	177.926	-
	-----	-----
	1.967.105	1.538.044
	=====	=====

- (2) Incluye un valor de US\$ 223.593 de un fondo conformado para capacitación y entrenamiento del personal de la compañía durante el año 2013.

NOTA 20 - 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 2013, existen garantías otorgadas hasta el año 2019, por US\$ 1.591.980, cuyos vencimientos se desglosan a continuación:

<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
2014	141.530
2015	130.707
2016	978.288
2017	322.805
2018	4.706
2019	13.944

	1.591.980
	=====

NOTA 20 - GARANTÍAS EXTENDIDAS
(Continuación)

A continuación se presenta el movimiento de las garantías extendidas durante el año 2013:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2013	1.481.345
(+) Incremento de Garantías	3.363.934
(-) Uso de Garantías	(3.253.299)

Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.591.980
	=====

NOTA 21 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2013</u>	<u>(+)</u> <u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados Corto plazo	2.683.831	6.294.957	(4.510.423)	4.468.365
Deterioro por activos financieros	1.722.389	897.556	(482.346)	2.137.599
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficio Definido por jubilación patronal	3.091.730	281.003	24.467	3.397.200
Beneficio definido por desahucio	451.534	139.796	(36.233)	555.097
	-----	-----	-----	-----
	3.543.264	420.799	(11.766)	3.952.297
	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Corresponde a cartera que se mantenía en la contabilidad de la compañía por más de 5 años y que fue castigada por autorización de la Gerencia General por ser considerada irrecuperable.

NOTA 22 - 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.

Según se indica en el estudio actuarial, 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 la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual.

NOTA 22 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>JUBILACION PATRONAL:</u>		
Trabajadores con más de 25 años	201.278	153.956
Trabajadores entre 20 y 25 años	163.396	108.792
Trabajadores entre 10 y 20 años	446.995	381.529
	-----	-----
Saldo según cálculo actuarial > a 10 años Tiempo de Servicio	811.669	644.277
	-----	-----
Trabajadores menores a 10 años	2.585.531	2.447.453
	-----	-----
Total Cálculo Actuarial	3.397.200	3.091.730
	=====	=====

NOTA 23- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, 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 24 - CAPITAL SUSCRITO Y RESULTADO INTEGRAL POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 el capital de la Compañía está representado por 13.500.000 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 25 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2012

Los estados financieros por el año 2012 adjuntos han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presente un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros reestructurados.

NOTA 25 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTABLECIMIENTO DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2012
(Continuación)

<u>ESTADO DE SITUACIÓN</u> <u>FINANCIERA</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2012</u> <u>Presentado</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para</u> <u>Reestablecer</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>Reestablecido</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES	110.416.567	-	110.416.567
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Cuentas por cobrar largo plazo	8.414.762	-	8.414.762
Inmovilizado material	1.255.959	-	1.255.959
Inversiones en Acciones	4.395	-	4.395
Activos por impuestos diferidos (1)	429.699	(429.699)	-
	-----	-----	-----
Total Activos no corrientes	10.104.815	(429.699)	9.675.116
	-----	-----	-----
TOTAL ACTIVOS	120.521.382	(429.699)	120.091.683
	=====	=====	=====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES	68.012.273	-	68.012.273
PASIVOS NO CORRIENTES	12.564.760	-	12.564.760
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO	80.577.033	-	80.577.033
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	13.500.000	-	-
Reserva legal	3.519.603	-	3.519.603
<u>Resultados acumulados</u>			
Adopción por primera vez de las NIIF	173.258	(173.258)	-
Resultados acumulados	22.733.696	(256.441)	22.477.255
Reserva de Capital	17.792	-	17.792
	-----	-----	-----
TOTAL PATRIMONIO	39.944.349	(429.699)	39.514.650
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	120.521.382	(429.699)	12.091.683
	=====	=====	=====

La administración de la compañía considerando que la NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro; y adicionalmente luego de analizar la circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009 emitida durante el año 2012, la cual establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º de enero al 31 de diciembre de cada año; decidió reversar el activo por impuesto diferido con cargo a la cuenta Resultados Adopción por Primera Vez NIIFS.

NOTA 26 - DIVIDENDOS PAGADOS

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de julio del 2013 aprobó por unanimidad el reparto de dividendos por un valor de US\$ 3.000.000, valores que fueron cancelados mediante las correspondientes transferencias bancarias.

NOTA 27- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Ventas a Crédito	177.993.493	167.091.149
Ventas de Contado	9.910.263	8.560.054
Servicio Garantía Extendida	3.253.279	8.007.553
Obsequios y Promociones	518.812	566.525
Servicios Comercial	107.875	244.918
Servicio Garantía Moto	142.205	182.668
Servicios de Cobranza	504.892	120.746
Otros Menores	-	14.048
	----- 192.430.819 =====	----- 184.787.661 =====

NOTA 28 - INGRESOS POR RECUPERACION DE COOP. PUBLICITARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 el valor de US\$ 5.185.112 (US\$ 6.854.822 durante el año 2012), 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 29- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas de la compañía se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Costo de Ventas Bienes (Contado y Crédito)	141.694.064	133.151.455
Costo de Ventas Servicios	2.019.279	7.193.694
Costo de Ventas Garantía Moto	130.786	84.666
	----- 143.844.129 =====	----- 140.429.815 =====

NOTA 30- GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION

Los gastos de ventas y administración por los años 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos de Venta:</u>		
Sueldos y sobretiempos	7.230.181	5.592.810
Comisiones	2.739.087	2.619.862
Beneficios sociales	3.695.488	3.142.329
Materiales de oficina	543.303	582.321
Arriendos	2.393.278	2.193.739
Servicios básicos	773.414	800.176
Comisiones tarjetas de crédito	280.919	314.206
Fletes	292.700	773.501
Honorarios profesionales	62.074	75.278
Seguro de desgravamen productos	410.149	407.513
Seguridad y vigilancia	425.803	318.747
Gastos de viaje	130.453	177.249
Gastos de publicidad	2.271.577	1.919.781
Consultoría y otros	131.397	111.989
Servicio de Logística	3.867.903	3.397.078
Gastos de mantenimiento	506.177	1.582.663
Estimación deterioro en activos financieros	897.556	791.792
Capacitación	4.436	81.260
Gastos varios	1.362.461	1.091.429
	-----	-----
Total Gasto de Ventas	28.018.355	25.973.723
	=====	=====
<u>Gastos de Administración:</u>		
Consultoría y otros	1.404.505	2.250.003
Gastos de publicidad	218.034	1.807.576
Sueldos	1.531.694	1.318.859
Servicio de Logística	943.559	1.304.648
Jubilación patronal	281.003	691.254
Gastos no Deducibles	784.647	644.416
Beneficios sociales	618.585	464.084
Capacitación	6.786	239.969
Gastos varios	305.561	325.106
Gastos de mantenimiento	134.341	313.202
Gastos de viaje	109.736	144.478
Depreciaciones y Amortizaciones	156.349	143.678
Materiales de oficina	132.206	138.036
Seguridad y vigilancia	17.379	90.205
Desahucio	139.796	68.148
Servicios básicos	59.037	55.130
Comisiones tarjetas de crédito	141	22.982
Honorarios profesionales	26.053	17.363
Arriendos	16.534	15.857
Seguros generales	9.864	13.256
Comisiones	930	12.571
	-----	-----
Total Gasto de Administración	6.896.740	10.080.821
	=====	=====

NOTA 31 - 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 32 - 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.ICI.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.

NOTA 33 – 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.

NOTA 33- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 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 hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley. La compañía acogiéndose a este beneficio tributario utilizo un valor de US\$ 141.671 en la determinación del impuesto a la renta del año 2013.
- 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 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 2013 en adelante (22%).

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%.

NOTA 34 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación tributaria establece la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas, a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables; para efectos de control los contribuyentes deberán presentar a la Administración Tributaria, los anexos e informes sobre tales operaciones.

El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

NOTA 34 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación)

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

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el mes de abril del 2013 la compañía presentó el Anexo e Informe de Precios de Transferencia de las operaciones celebradas entre partes relacionadas del exterior por el año 2012, al Servicio de Rentas Internas. Del análisis efectuado por la compañía se concluye que Marcimex S.A. cumple con el principio de plena competencia. Un detalle de las operaciones efectuadas durante el año 2012 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	1.336.381
Panasonic Latinamerica S.A.	Importación de inventarios para distribución	4.336.512
Sony Interamerican S.A.	Importación de inventarios para distribución	8.029.254
Samsung Electronics Latinoamérica S.A.	Importación de inventarios para distribución	1.371.149
Induglob S.A.	Compra de inventarios	53.992.845
Serviandina S.A.	Servicios Logísticos	5.349.029
Cybersur S.A.	Servicios Administrativos	677.418

		75.092.588
		=====

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 período fiscal 2013 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 2013.

NOTA 35 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía MARCIMEX S.A. mantiene los siguientes procesos judiciales:

ACTA DE DETERMINACIÓN No. 0120110100057, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007.

La Empresa impugnó dicha Acta de Determinación ante el Tribunal Contencioso Tributario y el proceso está signado con el No. 01501-2011-0052. En este proceso se han cumplido todas las etapas procesales y se espera se dicte sentencia.

NOTA 35 - CONTINGENCIAS
(Continuación)

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.

ACTA DE DETERMINACIÓN No. RAU-ATRADDG11-0002, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio Fiscal 2008.

El proceso inicio con la impugnación ante el Tribunal Distrital Contencioso Tributario y esta signado con el No. 01501-2011-0152.

Luego de cumplidas las etapas procesales correspondientes, dentro de mencionado juicio, se ha declarado concluido el término de prueba, por lo que, solo resta que se dicte la sentencia.

En este juicio se reclama se reconozca el derecho de la Empresa a deducirse el incremento neto de empleos, ya que se considera que la formula o cálculo del SRI fue incorrecto.

A la fecha de emisión del informe desconocemos los posibles efectos que puedan resultar, productos de las sentencias que se dictaren, para la conclusión de dichos procesos cuya cuantía asciende a la suma de US\$ 226.326.

NOTA 36- 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 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 12 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.