

## **MARCIMEX S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(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 52 % aproximadamente durante el año 2014 (70% en el 2013) 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.

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 31).

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.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos 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.

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.

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 26 y 27).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporarias impositivas 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 28).
- 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.

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 27).

m. Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

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

#### 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.

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.

**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:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
Bancos locales y del exterior	2.300.909	557.714
Caja Deposito (1)	952.609	661.771
Fondo Rotativo	50.480	38.680
	-----	-----
	<b>3.303.998</b>	<b>1.258.165</b>
	=====	=====

- (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 2015.

#### NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
Clientes usuarios (1)	54.294.642	10.753.319	65.047.961	52.654.795	13.448.067	66.102.862
Clientes comerciantes (1)	35.395.032	-	35.395.032	31.056.429	-	31.056.429
Tarjetas de crédito	1.358.109	-	1.358.109	785.514	-	785.514
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	91.047.783	10.753.319	101.801.102 (2)	84.496.738	13.448.067	97.944.805
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (1) Cuentas por cobrar clientes comerciales al 31 de diciembre del 2014 (capital por US\$ 95.666.450 e intereses por US\$ 6.134.652); incluye cuentas con vencimientos mayores a 365 días de cartera de usuarios por US\$ 3.962.899 y cartera de comerciantes por US\$ 1.115.806 (US\$ 619.629 en el 2013).

Al 31 de diciembre del 2014 existe una provisión por deterioro de cuentas por cobrar acumulada de US\$ 2.961.241 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 2014, existe cartera entregada en garantías a instituciones financieras por un valor de US\$ 46.204.845 (US\$ 33.293.252 en el 2013), 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 52% durante el año 2014 (70% en el 2013) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Induglob S.A., compañía relacionada con accionistas y administración común.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2014 y 2013.

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	58.381.879	57.950.801

#### **CUENTAS POR COBRAR:**

Induglob S.A.(1)	76.553	225.241
Serviandina S.A. (1)	2.578	241
Austromar S.A.	3.256	1.386
Fundación Pablo Jaramillo	1.620	-
Otras	4.158	23.786

Total relacionadas	88.165	250.654
	=====	=====
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		
Serviandina S.A	30.679	-
Induglob S.A. (2)	5.433.662	9.441.120
Fundación Pablo Jaramillo.(3)	600.000	600.046
Cybersur S.A.	63.000	-
Otros menores	77.502	43.457
	-----	-----
	6.204.843	10.084.623
	=====	=====

- (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 2015 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 2014 la administración de la compañía aprobó la entrega de una donación a la Fundación Humanitaria Pablo Jaramillo por la suma de US\$ 600.000, valor que será entregado durante los primeros meses del año 2015.

#### NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Fondo de garantía cartera (1)	2.978.739	-
Cuenta por Cobrar Empleados	193.982	160.131
Otros Menores	134.550	90.506
	-----	-----
	3.307.271	250.637
	=====	=====

- (1) Corresponde al valor que se genera en la venta de cartera y se aplica a los 90 días de vencido el crédito.

#### NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Inventario de mercaderías	18.888.515	13.917.796
Mercaderías en tránsito (1)	157.043	1.195.683
	-----	-----
Total	19.045.558 (2)	15.113.479
	=====	=====

- (1) Corresponden importaciones de productos de línea blanca y línea café liquidadas hasta enero del 2015.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, existe prenda comercial sobre inventario de mercadería por un valor de US\$ 18.449.069 (US\$ 16.440.070 en el 2013), para garantizar los préstamos bancarios. (Véase Nota 15).

#### NOTA 10 - PROPIEDAD Y EQUIPO.

A continuación se presenta el movimiento de las cuentas que conforman el componente de propiedad y equipo durante los años 2013 y 2014:

	Saldo al 31 de diciembre del			Saldo al 31 de diciembre del			Saldo al 31 de diciembre del	Años de
	2013	Adiciones	Bajas	2013	Adiciones	Retiros	2014	Vida
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	Útil
Terrenos	21.154	-	-	21.154	627.216 (1)	-	648.370	
Edificios	1.053.881	-	-	1.053.881	-	-	1.053.881	17
Muebles y equipo de oficina	404.949	-	-	404.949	8.625	-	413.574	10
Equipos de computación	679.243	33.523	-	712.766	1.314	-	714.080	5
Vehículos	652.477	98.910	(29.329)	722.058	51.016	(15.000)	758.074	5
	2.811.704	132.433	(29.329)	2.914.808	688.171	(15.000)	3.587.979	
Menos: Depreciación acumulada	(1.555.745)	(156.349)	16.848	(1.695.246)	(157.130)	12.000	(1.840.376)	
	1.255.959	(23.916)	(12.481)	1.219.562	531.041	(3.000)	1.747.603	
Activos en tránsito					13.632	-	13.632	
Total Activo Fijo	1.255.959	(23.916)	(12.481)	1.219.562	544.673	(3.000)	1.761.235	

- (1) Incluye la compra de dos terrenos, el primer terreno está ubicado en la ciudad de Santa Domingo de los Tsáchilas por US\$ 77.216, mediante escritura pública del 16 de enero del 2014; y el segundo terreno está ubicado en la ciudad de Quevedo por US\$ 550.000, mediante escritura pública del 18 de junio del 2014, sobre este último existe una hipoteca abierta a favor del Banco Internacional en garantía al crédito otorgado en los valores pertinentes. (Véase nota 15, numeral 2)

#### NOTA 11 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2014 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 2015.

#### NOTA 12 - FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN MARCIMEX S.A.

- 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, 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.”.

Con fecha 06 de marzo del 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 el 16 de junio del 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 la administración de la compañía el 15 de octubre del 2014, mediante escritura pública, MARCIMEX S.A., y HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., constituyen el “FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX S.A.”.

Al 31 de diciembre del 2014, está pendiente la resolución aprobatoria de la colocación de valores del FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MARCIMEX, por parte de la Superintendencia de Compañías.

A continuación detallamos los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 de las Titularizaciones de Cartera MARCIMEX, los mismos que no han sido auditados:

	<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>Activos</u>			
Bancos	201.987	318.261	520.248
Cartera de Consumo	7.901.629	-	7.901.629
Certificado de depósito Instituciones Financieras	1.078.134	-	1.078.134
Cuentas por Cobrar Administración de Cartera	179.619	-	179.619
Rendimientos por Cobrar	5.927	-	5.927
Fondos entregados al originador	6.158.087 (1)	86.778	6.244.865
	-----	-----	-----
Total de Activos	15.525.383	405.039	15.930.422
<u>Pasivos</u>			
Valores titularización capital	6.166.667	-	6.166.667
Intereses por pagar titularizados	4.240	-	4.240
	-----	-----	-----
Total valores de titularización	6.170.907	-	6.170.907
Cuentas por pagar Capital Titularizado	6.842.502	259.579 (2)	7.102.081
Cuentas por pagar Capital Sobrecolateralizado	1.404.432	135.993	1.540.425
Cuentas por pagar Intereses titularizados	27.504	-	27.504
Cuentas por pagar Intereses Sobrecolateralizados	4.424	-	4.424
	-----	-----	-----
Total Cuentas por Pagar Originador	8.278.862	395.572	8.674.434
Provisión Capital Serie A y B	1.036.241 (1)	-	1.036.241
Varias cuentas por pagar	-	39	39
Obligaciones Tributarias	33	13	46
	-----	-----	-----
Total Pasivos	15.486.043	395.624	15.881.667
<u>Patrimonio</u>			
Aporte Constituyente Marcimex	39.340	9.415	48.755
	-----	-----	-----

Total Pasivo y Patrimonio	15.525.383	405.039	15.930.422
	=====	=====	=====

(1) Valor neteo entregado a Marcimex con Titularización.

(2) Valor neto entre Cartera Titularizada:

	<b><u>US\$</u></b>
Cartera Titularizada	8.614.656
(-) Valor no colocado	8.355.077
	-----
	259.579
	=====

### NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<b><u>Proveedor</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b><u>US\$</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b><u>US\$</u></b>
Sony Interamerican S.A.	2.264.314	3.186.513
Grupo Cool	686.059	365.689
Motorcycle Assembly - Line of Ecuador S.A.	376.085	-
Corp Munab S.A.	331.740	-
Directv Ecuador Cía. Ltda	295.392	-
Intergrow S.A.	251.777	-
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	224.794	-
Chaide y Chaide S.A.	167.279	-
Aig. Metropolitana	131.669	-
Conecel S.A.	130.342	45.926
IV Thunder Motors Cia. Ltda.	123.520	66.301
Productos Paraíso del Ecuador	105.339	40.157
Costuras Internacionales Cia. Ltda.	96.589	-
Mabe Ecuador S.A.	86.996	377.623
Diners Club Internacional	51.760	70.671
Whirlpool Ecuador S.A.	40.626	36.212
Otecel S.A.	34.686	37.806
Norlop Thompson	29.749	-
Ecuamueble Cia Ltda.	11.126	21.474
Comercializadora JCEV Cia. Ltda.	8.655	29.907
Pronaca C.A.	7.760	43.199
Tecnoaces Cia. Ltda.	4.470	13.708
Electrolux C.A.	4.332	98.113
Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda.	2.008	397
Importaciones Spacri	1.344	13.300
Señalex S.A.	935	6.521
Intiraimi Cia Ltda.	247	352
Livansud S.A.	-	305.586
Femar S.A.	-	155.976
Seguros Colonial S.A., Ace Seguros, AIG		
Metropolitana, Seguros Equinoccial	-	69.744
FesaEcuador S.A.	-	22.129
Culcay Alberto	-	4.221
	-----	-----
Total Proveedores Nacionales	5.469.593	5.011.525
Proveedores del Exterior	288	5.076.000
Otros Menores	805.901	1.749.866
	-----	-----

Total Proveedores	6.275.782	11.837.391
	=====	=====

#### NOTA 14 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado – IVA ventas	4.190.952	3.463.889
Retenciones en fuente	309.277	295.105
Retenciones de IVA	81.419	122.312
Impuesto a la renta	3.721.266	2.395.594
	-----	-----
	8.302.914	6.276.900
	=====	=====

#### NOTA 15 - PASIVO FINANCIERO

##### a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2014 por US\$ 6.546.529 comprenden básicamente créditos bancarios locales con plazos de hasta 360 días, con vencimientos finales hasta diciembre del 2015; estas obligaciones generan intereses del 7.50% 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>
Pacifico	Mensual	7,50%	360	19/07/2015	1.472.705	Inventarios y cartera valorada en	898.970
Pacifico	Mensual	7,50%	360	04/10/2015	2.683.143	Inventarios y cartera valorada en	1.620.164
Pacifico	Mensual	7,50%	360	15/11/2015	2.390.681	Inventarios y cartera valorada en	2.340.422
					-----		-----
					6.546.529		4.859.556
					=====		=====

##### b. Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014, comprenden las siguientes obligaciones a largo plazo:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u>	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Bolivariano (1)</u>				
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del 1 de mayo del 2015 con vencimientos finales hasta abril del 2016	7,75%	1.000.000	333.333	1.333.333
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del 19 de enero del 2015 con vencimientos finales hasta diciembre del 2016	8,00%	2.000.000	2.000.000	4.000.000
Crédito pagadero en 4 dividendos mensuales a partir del marzo del 2015 con vencimientos finales hasta diciembre del 2015	8,50%	3.000.000	-	3.000.000

	<u>TASA DE INTERÉS</u> <u>ANUAL</u> <u>%</u>	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
<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%	732.307	-	732.307
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 6 de noviembre del 2012 con vencimientos finales hasta octubre del 2015	8,25%	605.891	-	605.891
Créditos pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 8 de octubre del 2013 con vencimientos finales hasta septiembre del 2016	8,50%	732.212	549.979	1.282.191
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 20 de noviembre del 2013 con vencimientos finales hasta noviembre del 2016	8,50%	668.358	667.282	1.335.640
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 2 de diciembre del 2013 con vencimientos finales hasta noviembre del 2016	8,50%	334.179	333.641	667.820
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 31 de enero del 2014 con vencimientos finales hasta enero del 2017	8,60%	189.838	224.872	414.710
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 27 de junio del 2014 con vencimientos finales hasta junio del 2017	8,00%	639.256	1.059.730	1.698.986
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 31 de julio del 2014 con vencimientos finales hasta julio del 2017	8,00%	222.258	390.239	612.497
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 22 de septiembre del 2014 con vencimientos finales hasta septiembre del 2017	8,00%	250.656	489.742	740.398
Crédito pagadero en 60 dividendos mensuales a partir del 24 de septiembre del 2014 con vencimientos finales hasta agosto del 2019	8,00%	120.996	550.234	671.230
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 24 de octubre del 2014 con vencimientos finales hasta octubre del 2017	8,00%	933.734	1.917.754	2.851.488
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales a partir del 24 de noviembre del 2014 con vencimientos finales hasta noviembre del 2017	8,00%	278.265	599.532	877.797
<u>Banco Pichincha (3)</u>				
Crédito pagadero 12 dividendos mensuales a partir del año 2014 con vencimiento final hasta noviembre del 2015	7,50%	1.838.985	-	1.838.985
<u>Banco Produbanco (4)</u>				
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del año 2014 con vencimiento final hasta julio del 2015	8,50%	404.574	-	404.574
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del año 2014 con vencimiento final hasta agosto del 2016	7,95%	495.852	310.556	806.408

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del año 2014 con vencimiento final hasta octubre del 2016	8,25%	777.354	698.989	1.476.343
<u>City Bank (5)</u> Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales a partir del año 2014 con vencimiento final hasta diciembre del 2016	7,50%	2.300.000	2.300.000	4.600.000
Obligación Fideicomiso "Fideicomiso de Titularización de Cartera Marcimex"		17.524.715	12.425.883	29.950.598
Fideval (6)		-	5.121.845	5.121.845
		17.524.715	17.547.728	35.078.443

- (1) Préstamos garantizados con prendas de inventarios valoradas en US\$ 9.200.101.
- (2) Préstamos garantizados por prenda de inventarios valorados en US\$ 5.200.772, prendas de cartera valoradas en US\$ 2.869.982; y una hipoteca abierta terreno de Quevedo.
- (3) Préstamo garantizado con prenda de cartera valorada en US\$ 1.721.292.
- (4) Préstamos garantizados con prendas de cartera valoradas en US\$ 2.267.964.
- (5) Préstamos garantizados con prendas de cartera e inventarios valoradas en US\$ 1.520.600.
- (6) Al 31 de diciembre del 2014, se presentan obligaciones de titularización de cartera con un plazo de 3 años. (Ver nota 12).

#### NOTA 16 - PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2014 US\$ 2.289.112, 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 2015.

#### NOTA 17- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> US\$		<u>2013</u> US\$
Recuperación cartera negociada	3.773.563	(1)	1.967.120
Sobregiros contables	903.502		870.536
Otras	765.050	(2)	282.916
	5.442.115		3.120.572

- (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 2015:

	<u>SALDO</u> <u>31/12/2014</u> <u>US\$</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2013</u> <u>US\$</u>
<u>Tarvisio</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2015	-	169.174
<u>Banco Promérica</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2015	2.328.709	1.159.482
<u>Banco Capital</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2015	29.989	66.108
<u>Banco Pichincha</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2015	246.840	209.638
<u>Banco Produbanco</u>		
Cobros de cartera de terceros, cancelada a inicios del 2015	769.297	184.777
<u>Varios Acreedores Fideval S.A.</u>	239.478	177.926
<u>Varios Acreedores Holdum S.A. y otros</u>	159.250	-
	-----	-----
	3.773.563	1.967.105
	=====	=====

- (2) Incluye un valor de US\$ 178.155 de un fondo conformado para capacitación y entrenamiento del personal de la compañía durante el año 2014, y US\$ 560.280 de empleados Fundación Pablo Jaramillo por el Plan Renova, esta se liquidará en enero 2015.

#### NOTA 18 - 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 2014, existen garantías otorgadas hasta el año 2020, por US\$ 5.108.162, cuyos vencimientos se desglosan a continuación:

<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
2015	119.068
2016	1.028.462
2017	3.627.853
2018	187.266
2019	17.347
2020	128.166
	-----
	5.108.162
	=====

A continuación se presenta el movimiento de las garantías extendidas durante el año 2014:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	1.591.980
(+) Incremento de Garantías	4.110.270
(-) Uso de Garantías	(594.088)
	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2014	5.108.162
	=====

#### NOTA 19 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2014</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados Corto plazo(1)	4.468.365	22.429.696	(20.849.574)	6.048.487
Deterioro por activos financieros	2.137.599	899.327	(75.685)	2.961.241
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficio Definido por jubilación patronal	811.676	275.467	(63.982)	1.023.161
Beneficio definido por desahucio	555.097	149.386	(52.948)	651.535
	-----	-----	-----	-----
	1.366.773	424.853	(116.930)	1.674.696
	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 20 - 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.

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 efectuado se llegaron a las siguientes conclusiones:

- a) *De los resultados estadísticos relacionados a la antigüedad de los trabajadores, que considera la realidad de los últimos cinco años de actividad de la Empresa Marcimex S.A., analizada desde el año 2010 al año 2014, se concluye que únicamente el 10% de los trabajadores registran 10 años y más de antigüedad, es*

*decir con probabilidad de permanecer en la empresa y que completen los 25 años de tiempo de servicio;*

- b) *En el resultado de las estadísticas propias de la Empresa, se observa que el nivel de rotación de aquellos trabajadores que registran menos de 10 años de antigüedad es del 85,76%.*
- c) *Se confirma que desde el 2010 al 2014 solo el 4,24% llegaron a cumplir 25 años de tiempo de servicio, es decir con derecho a la jubilación patronal.*

Producto del análisis expuesto anteriormente la administración de la compañía decidió reversar la provisión de jubilación patronal de empleados menores a diez años, y en cumplimiento con lo que establece la técnica contable (NIC 8), considerando que lo mencionado constituye un cambio de política contable y por ende un cambio en los criterios de medición del pasivo opto por el reconocimiento de este ajuste de forma retroactiva. (Véase nota 32).

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 2014 y 2013 fue del 4% anual.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>JUBILACION PATRONAL:</u>		
Trabajadores con más de 25 años	177.117	201.278
Trabajadores entre 20 y 25 años	225.046	163.396
Trabajadores entre 10 y 20 años	620.998	446.995
	-----	-----
Saldo según cálculo actuarial > a 10 años Tiempo de Servicio	1.023.161	811.669
	-----	-----
Trabajadores menores a 10 años	3.156.143	2.585.531
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	4.179.304	3.397.200
Total provisión según estados financieros	1.023.161	811.676
	-----	-----
Diferencia	3.156.143	2.585.524 (1)
	=====	=====

#### NOTA 21 - 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 22 - CAPITAL SUSCRITO Y RESULTADO INTEGRAL POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 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 23 - DIVIDENDOS PAGADOS

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de mayo del 2014 aprobó por unanimidad el reparto de dividendos por un valor de US\$ 6.800.000, valores que fueron cancelados mediante las correspondientes transferencias bancarias.

#### NOTA 24 - 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 25 - 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.

La compañía al 31 de diciembre del 2014 mantiene un saldo producto del proceso NIIF de US\$ 963.855, el cual incluye: a) saldo asignado desde el período de transición por US\$

273.573 y b) un ajuste retrospectivo determinado en el año 2014 por un valor de US\$ 690.282, que incluye el cambio de políticas contables en la determinación de la provisión para Jubilación patronal.

#### NOTA 26 - 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 2014 y 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 7.855 y US\$ 7.097 respectivamente y su detalle es el siguiente:

<b><u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Pasivo por impuesto diferido relativo a Vehículos	7.855	7.097
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	7.855	7.097
	=====	=====

<b><u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	7.097	6.435
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos neto	758	662
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	7.855	7.097
	=====	=====

- a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 27)	(5.201.315)	(3.747.959)
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido por ganancias		
Vehículos en Leasing	(758)	(662)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(758)	(662)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(5.202.073)	(3.748.621)
	=====	=====

#### NOTA 27- 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 2014 y 2013:

	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	26.934.275	26.934.275	18.969.435	18.969.435
Más - Gastos no deducibles (1)		748.208		1.053.829
Menos - Deducciones por trabajadores discapacitados	-	-	-	(141.671)
Base para participación a trabajadores	26.934.275	27.682.483	18.969.435	19.881.593
15% en participación	4.040.141	4.040.141	2.845.415	2.845.415
Base para impuesto a la renta		23.642.342		17.036.178
22% Impuesto a la renta		5.201.315		3.747.959

(1) Durante el año 2014 se consideraron los siguientes gastos no deducibles: donaciones por US\$ 618.639, depreciaciones edificios y vehículos por US\$ 20.934, gastos no soportados mediante documentos que cumplan con el reglamento de comprobantes de venta y retención por US\$ 108.635.

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>2014</u>			<u>2013</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)		5.201.315	22,72%		3.747.959	23,24%
<u>Impuesto teórico</u> <u>(tasa nominal)</u>		5.036.709	22,00%		3.547.284	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	22.894.134	-	-	16.124.019	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		164.606	0,72%		200.675	1,24%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	748.208	164.606	0,72%	1.053.829	231.842	1,44%
Deducciones por trabajadores discapacitados	-	-	-	(141.671)	(31.167)	(0,19%)
		164.606	0,72%		200.675	1,24%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 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 2014 es del 22,72% (23,24% en el 2013).

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Ventas a Crédito	205.757.695	177.993.493
Ventas de Contado	11.235.987	9.910.263
Servicio Garantía Extendida	594.088	3.253.279
Obsequios y Promociones	482.378	518.812
Servicios Comercial	116.669	107.875
Servicio Garantía Moto	158.883	142.205
Servicios de Cobranza	474.385	504.892
	-----	-----
	218.820.085	192.430.819
	=====	=====

#### NOTA 29 - INGRESOS POR RECUPERACION DE COOP. PUBLICITARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 el valor de US\$ 7.626.851 (US\$ 5.185.112 durante el año 2013), 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 30 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Costo de Ventas Bienes (Contado y Crédito)	161.869.680	141.694.064
Costo de Ventas Servicios	535.289	2.019.279
Costo de Ventas Garantía Moto	130.061	130.786
	-----	-----
	162.535.030	143.844.129
	=====	=====

#### NOTA 31 - GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Los gastos de ventas y administración por los años 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de Venta:</u>		
Sueldos y sobretiempos	8.242.374	7.230.181
Beneficios sociales	4.344.217	3.695.488
Servicio de Logística	4.366.990	3.867.903
<u>Gastos de Venta:</u>		
Comisiones	3.528.148	2.739.087
Arriendos	2.510.914	2.393.278
Gastos de publicidad	2.343.969	2.271.577
Fletes	1.316.557	292.700

Estimación deterioro en activos financieros	899.327	897.556
Servicios básicos	732.501	773.414
Seguridad y vigilancia	663.654	425.803
Gastos de mantenimiento	612.157	506.177
Materiales de oficina	571.455	543.303
Seguro de desgravamen productos	487.979	410.149
Comisiones tarjetas de crédito	317.458	280.919
Consultoría y otros	215.718	131.397
Gastos de viaje	161.089	130.453
Honorarios profesionales	105.575	62.074
Capacitación	2.530	4.436
Gastos varios	1.566.213	1.362.460
	-----	-----
Total Gasto de Ventas	32.988.825	28.018.355
	=====	=====

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de Administración:</u>		
Consultoría y otros	2.489.196	1.404.505
Sueldos	1.462.523	1.531.694
Servicio de Logística	1.040.365	943.559
Gastos no Deducibles	656.860	784.647
Beneficios sociales	542.958	618.585
Gastos varios	469.046	305.561
Jubilación patronal	275.467	84.306
Gastos de publicidad	259.059	218.034
Depreciaciones y Amortizaciones	157.130	156.349
Desahucio	149.387	139.796
Honorarios profesionales	125.659	26.053
Materiales de oficina	124.441	132.206
Gastos de mantenimiento	102.613	134.341
Gastos de viaje	96.890	109.736
Servicios básicos	55.082	59.037
Seguridad y vigilancia	37.703	17.379
Arriendos	17.595	16.534
Capacitación	6.286	6.786
Seguros generales	3.999	9.864
Comisiones tarjetas de crédito	-	141
Comisiones	-	930
	-----	-----
Total Gasto de Administración	8.072.259	6.700.043
	=====	=====

NOTA 32 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013

Los estados financieros por el año 2013 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.

<u>Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Presentado</u>	<u>Ajustes efectuados para Restablecer</u>	<u>Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Restablecidos</u>
<b><u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u></b>		

<u>ACTIVOS</u>			
Total Activos no corrientes	125.645.954	-	125.645.954
	-----	-----	-----
TOTAL ACTIVOS	125.645.954	-	125.645.954
	=====	=====	=====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES	61.637.195	-	61.637.195
PASIVOS NO CORRIENTES			
Garantías extendidas	1.591.980	-	1.591.980
Pasivos financieros porción largo plazo	9.567.336	-	9.567.336
Beneficios Definidos por jubilación patronal	3.397.200	(2.585.524) (1)	811.676
Beneficios Definidos por desahucio	555.097	-	555.097
Pasivos por Impuestos diferidos	7.097	-	7.097
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO	76.755.905	(2.585.524)	74.170.381

	<u>Estados</u> <u>Financieros Al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>Presentado</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para</u> <u>Restablecer</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros Al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2013</u> <u>Restablecidos</u>
<b><u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u></b>			
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	13.500.000	-	13.500.000
Reserva legal	4.602.897	-	4.602.897
	-----	-----	-----
<b>Resultados acumulados</b>			-
Adopción por primera vez de las NIIF	273.573	690.282 (1)	963.855
Resultados acumulados (1)	18.120.388	1.698.545 (2)	19.818.933
Reserva de Capital	17.792	-	17.792
Resultado integral del ejercicio 2013	12.375.399	196.697 (3)	12.572.096
	-----	-----	-----
TOTAL PATRIMONIO	48.890.049	2.585.524	51.475.573
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	125.645.954	-	125.645.954
	=====	=====	=====

(1) 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 efectuado se llegaron a las siguientes conclusiones:

- a) *De los resultados estadísticos relacionados a la antigüedad de los trabajadores, que considera la realidad de los últimos cinco años de actividad de la Empresa Marcimex S.A., analizada desde el año 2010 al año 2014, se concluye que únicamente el 10% de los trabajadores registran 10 años y más de antigüedad, es decir con probabilidad de permanecer en la empresa y que completen los 25 años de tiempo de servicio;*
- b) *En el resultado de las estadísticas propias de la Empresa, se observa que el nivel de rotación de aquellos trabajadores que registran menos de 10 años de antigüedad es del 85,76%.*
- c) *Se confirma que desde el 2010 al 2014 solo el 4,24% llegaron a cumplir 25 años de tiempo de servicio, es decir con derecho a la jubilación patronal.*

Producto del análisis expuesto anteriormente la administración de la compañía decidió revertir la provisión de jubilación patronal de empleados menores a diez años, y en cumplimiento con lo que establece la técnica contable (NIC 8), considerando que lo mencionado constituye un cambio de política contable y por ende un cambio en los

criterios de medición del pasivo opto por el reconocimiento de este ajuste de forma retroactiva, ajustando la cuenta de Adopción NIIF Primera Vez por un valor de US\$ 690.282.

- (1) Corresponde el ajuste por reversión de la provisión de jubilación patronal correspondiente a los años 2010 al 2012 por US\$ 1.698.545 que fue registrado afectando resultados acumulados.
- (2) A continuación se detalla el Estado de resultados integrales del año 2013 reestructurado:

	<u>Estados</u> <u>Financieros Al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2013 Presentado</u>	<u>Ajustes</u> <u>efectuados</u> <u>para</u> <u>Restablecer</u>	<u>Estados</u> <u>Financieros Al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2013 Restablecidos</u>
<b><u>ESTADO DE RESULTADOS</u></b>			
<b><u>INTEGRAL</u></b>			
Ingresos por actividades ordinarias	192.430.819	-	192.430.819
Costos de producción y Ventas	(143.844.129)	-	(143.844.129)
	-----	-----	-----
Ganancia bruta	48.586.690	-	48.586.690
Gastos de Administración	(28.018.355)	-	(28.018.355)
Gastos de Ventas	(6.896.740)	196.697	(6.700.043)
	-----	-----	-----
Ganancia de actividades operacionales	13.671.595	196.697	13.868.292
Intereses pagados	(7.023.494)	-	(7.023.494)
Intereses ganados	6.795.813	-	6.795.813
Ingreso por recuperación de Coop. Publicitarios	5.185.112	-	5.185.112
Varios, netos	340.409	-	340.409
	-----	-----	-----
Ganancia antes de participación de trabajadores	18.969.435	196.697	19.166.132
Participación de los trabajadores	(2.845.415)	-	(2.845.415)
Impuesto a la renta corriente	(3.747.959)	-	(3.747.959)
Impuesto a la renta diferido	(662)	-	(662)
	-----	-----	-----
Resultado integral del ejercicio	12.375.399	196.697	12.572.096
	=====	=====	=====

#### 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.

- 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 acogiendo 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 en 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%).
- 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%.

#### NOTA 34 - LEGISLACIÓN 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:

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 2014 la compañía presentó el Anexo e Informe de Precios de Transferencia de las operaciones celebradas entre partes relacionadas del exterior por el año 2013, 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 2013 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	26.183.951
Panasonic Latinamerica S.A.	Importación de inventarios para distribución	1.930.150
Sony Interamerican S.A.	Importación de inventarios para distribución	5.342.530
Samsung Electronics Latinoamérica S.A.	Importación de inventarios para distribución	5.772.423
Induglob S.A.	Compra de inventarios	57.468.704
Induglob S.A.	Venta de productos terminados	484.601
Serviandina S.A.	Servicios Logísticos	5.349.029
Cybersur S.A.	Servicios Administrativos	677.418
		-----
		103.208.806
		=====

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 2014 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 2014.

#### NOTA 35 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, 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 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 dicha acta.

El Servicio de Rentas Internas interpuso Recurso de Casación contra la sentencia antes indicada, recurso que fue admitido a trámite por el tribunal en la ciudad de Cuenca y, que, por lo tanto actualmente, se espera el pronunciamiento de la Corte Nacional de Justicia en la ciudad de Quito sobre dicho recurso.

**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.

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.

En fecha 29 de agosto de 2014 el Tribunal Distrital Contencioso Tributario N° 3, con sede en Cuenca, acepto parcialmente la demanda planteada por la empresa, disponiendo la baja de la diferencia levantada en el numeral 3.8 del Acta Impugnada correspondiente a la “deducción por incremento neto de trabajadores” por la suma de US\$ 50.767 y, ratifico la procedencia legal del recargo establecido por la Administración Tributaria.

Por su parte, el Servicio de Rentas Internas interpuso Recurso de Casación contra la citada sentencia, recurso que fue admitido a trámite por el tribunal en la ciudad de Cuenca y, actualmente, se espera el pronunciamiento de la Corte Nacional de Justicia en la ciudad de Quito sobre la pertinencia de aceptar o no a trámite el recurso interpuesto.

A la fecha de emisión del informe desconocemos los posibles efectos que puedan resultar, productos de los Recursos de Casación contra las citadas sentencias, para la conclusión de dichos procesos cuya cuantía asciende a la suma de US\$ 200.000

**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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 25 del 2015 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.