

MAFERGON S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	120	120
Bancos locales	210,861	28,352
	<u>210,981</u>	<u>28,472</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	46,830	57,364
	<u>46,830</u>	<u>57,364</u>

Corresponden a facturas por arriendos de bienes inmuebles con crédito de hasta 90 días plazo.

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Costo	%	Costo	%
Aracatuba S.A.	799	99.88%	799	99.88%
Inmobiliaria Ariconstru S.A.	3	38%	3	38%
Tayana S.A.	74	6%	74	6%
Inmobiliaria Alpi S.A.	392	49%	392	49%
Chica Perdida S.A.	1	0.13%	1	0.13%
Flatmersa S.A.	1	0.13%	1	0.13%
Bioalcivar S.A.	510	26%	510	26%
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	799	99.88%	799	99.88%
Valsesia S.A.	1	0.13%	1	0.13%
	<u>2,580</u>		<u>2,580</u>	
Inversiones al valor razonable (1)	<u>14,926</u>		<u>14,926</u>	
	<u>17,506</u>		<u>17,506</u>	

MAFERGON S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

Composición:

	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de transporte (vehículos)	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2016					
Costo	774,602	3,811	221,644	938	1,000,995
Depreciación acumulada	(55,581)	(1,227)	(114,176)	(694)	(171,678)
Valor en libros al 1 de enero del 2016	719,021	2,584	107,468	244	829,317
Movimientos 2016					
Depreciación	(28,498)	(382)	(23,733)	(312)	(53,237)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	690,523	2,202	83,735	(68)	776,080
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	774,602	3,811	221,644	938	1,000,995
Depreciación acumulada	(84,079)	(1,609)	(137,909)	(1,006)	(224,603)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	690,523	2,202	83,735	(68)	776,392
Movimientos 2017					
Adiciones	961,094	-	-	-	961,094
Depreciación	(30,661)	(6,902)	(8,252)	-	(45,815)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,620,956	(4,700)	75,483	(68)	1,691,671
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	1,735,696	3,811	221,644	938	1,962,089
Depreciación acumulada	(114,740)	(8,511)	(146,161)	(1,006)	(270,418)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,620,956	(4,700)	75,483	(68)	1,691,671

MAFERGON S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	160,000	160,000
Edificios e instalaciones	157,898	157,898
	<u>317,898</u>	<u>317,898</u>

11. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar y pagar

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario del impuesto al valor agregado (IVA)	1,379	2,542
Crédito tributario del impuesto a la renta	34,057	33,018
	<u>35,436</u>	<u>35,560</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (RFIR)	-	129
Impuesto al valor agregado (IVA) en ventas	1,328	2,594
Impuesto a la renta por pagar	143	12,123
	<u>1,470</u>	<u>14,846</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldo de retenciones que le efectuaron los clientes a la Compañía, originadas desde el año 2014, la Compañía tiene previsto utilizar dicho saldo en el pago de impuesto a la renta futuro.

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años del 2014 al 2017 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

MAFERGON S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

d) Conciliación tributaria - contable-

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	2016
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	(26,791)	40,923
Menos - Participación de los trabajadores	-	-
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>(26,791)</u>	<u>40,923</u>
Mas		
Gastos no deducibles	<u>9,459</u>	<u>14,183</u>
(Utilidad gravable) Base imponible	(17,332)	55,106
	22%	22%
Impuesto a la renta causado a la tasa del 22%	<u>-</u>	<u>12,123</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	(6,767)	(5,767)
Impuesto a la renta mayor al anticipo determinado	-	6,356
Saldo del anticipo pendiente de pago	6,767	5,767
Crédito tributario de años anteriores	(8,406)	(1,293)
Menos - retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(13,051)	(19,007)
Menos - retenciones por dividendos	-	(229)
Crédito tributario a favor de la Compañía	<u>(21,457)</u>	<u>(8,406)</u>

MAFERGON S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía constituyó el impuesto a la renta causado, calculado a la tasa del 22% de acuerdo con la legislación vigente, como gasto de impuesto a la renta en el estado de resultados, respectivamente.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

MAFERGON S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado los efectos han tenido dichas reformas sin haber reflejado inconvenientes.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Principales transacciones durante el período:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos por arrendamientos:</u>		
Angiotec S.A.	14,096	15,952
Ariconstru S.A.	1,101	1,246
Chicaperdida S.A.	839	950
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	11,662	-
Laboratorio Clínico Alcivar S.A.	31,584	-
Esculapio S.A.	56,951	67,109
Tayana S.A.	38,198	71,000
Valsesia S.A.	1,101	1,246
	<u>155,532</u>	<u>157,503</u>
<u>Ingresos por honorarios por servicios prestados:</u>		
Aracatuba S.A.	-	-
Ariconstru S.A.	-	-
Chicaperdida S.A.	-	-
Esculapio S.A.	14,994	5,712
Tayana S.A.	8,430	3,808
Valsesia S.A.	-	655
	<u>23,423</u>	<u>10,175</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Aracatuba S.A.	-	656
	<u>-</u>	<u>656</u>

MAFERGON S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos por servicios:		
Esculapio S.A.	-	87
Tayana S.A.	615	437
	<u>615</u>	<u>524</u>
Honorarios por servicios profesionales:		
Chicaperdida S.A.	-	1,099
Valsesia S.A.	47,423	53,012
	<u>47,423</u>	<u>54,111</u>

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

Cuenta por cobrar (1)	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valsesia S.A		97
Inmobiliaria Ariconstru S.A.	100,276	97,665
Chica Perdida S.A	36	74
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	191	95
Tayana S.A.	1,382	44,976
Esculapio S.A.	15,409	
Maferholding S.A.	10,000	-
Angiotec S.A.	1,222	
Laboratorio Clinico Alcivar S.A.	2,737	
Aracatuba S.A		402
Total cuentas por cobrar	<u>131,253</u>	<u>143,309</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta por pagar - corriente		
Accionista	870,072	1,059,124
Tayana S.A.	55	-
Valsesia S.A	16,597	-
Anelfa C.A.	1,001,094	
Chica Perdida S.A	15,000	-
Total cuentas por pagar - corriente	<u>1,902,817</u>	<u>1,059,124</u>

MAFERGON S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuenta por pagar - no corrientes</u>		
Aracatuba S.A.	599	599
Inmobiliaria Alpi S.A.	392	392
Valsesia S.A.	1	1
Tayana S.A.	74	74
Chica Perdida S.A.	1	1
Flatmersa S.A.	1	1
Inmobiliaria Ariconstru S.A.	3	3
Bioalcivar S.A.	510	510
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	799	799
Total cuentas por pagar - no corriente	<u>2,380</u>	<u>2,380</u>

- (1) Las cuentas por cobrar comprende principalmente préstamos otorgados sin fechas de vencimiento y no generan interés.
(2) Las cuentas por pagar accionistas corresponden a dividendos pendientes de pago.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de Mafergon S.A son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones %</u>	<u>Valor US\$</u>
Maferholding EC S. A.	Ecuatoriana	99.87%	799
Alcivar González Eduardo	Ecuatoriana	0.13%	1
		<u>100%</u>	<u>800</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

MAFERGON S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Gastos administrativos y de ventas
2017	
Honorarios profesionales	49,876
Impuestos y contribuciones	6,201
Servicios básicos	7,291
Amortización de seguros	8,966
Mantenimientos y reparaciones	37,886
Depreciaciones	45,814
Otros gastos	50,340
	<u>206,374</u>
	Gastos administrativos y de ventas
2016	
Honorarios profesionales	50,844
Impuestos y contribuciones	7,177
Servicios básicos	2,921
Amortización de seguros	3,326
Mantenimientos y reparaciones	19,147
Alicuotas de condominio	29,686
Depreciaciones	52,925
Otros gastos	5,351
Gasto no deducible	10,280
	<u>181,657</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.