



CHRISTIAN GAMARRA
AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DE
AUDITORÍA DE
ESTADOS
FINANCIEROS
POR EL AÑO
TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE
DEL 2016

MAYEKAWA
ECUADOR S. A.

ABRIL 11, 2017

MAYEKAWA ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA DE MAYEKAWA HOLDING AG)

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe del Auditor Independiente	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 25

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	Impuesto salida de divisa
US\$	U.S. dólares

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas
de Mayekawa Ecuador S. A.:

Opinión

He auditado los estados financieros de Mayekawa Ecuador S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Mayekawa Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo a estas normas se describe más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Soy independiente de Mayekawa Ecuador S. A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Responsabilidad de la Administración y Accionistas de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la

Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

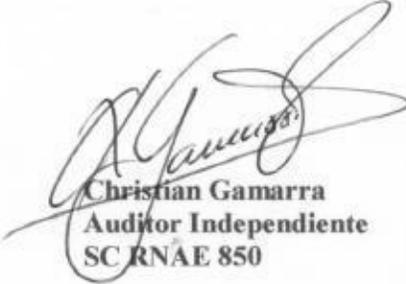
El objetivo de mi auditoría es obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplique mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifique y evalúe los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunique a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Christian Gamarra
Auditor Independiente
SC RNAE 850

Guayaquil, Abril 11, 2017

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	238,388	1,120,490
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	4		460,000
Cuentas por cobrar	5	672,614	283,509
Inventarios	6	746,078	887,189
Impuestos corrientes	10	352,882	135,950
Otros activos		<u>8,132</u>	<u>1,738</u>
Total activos corrientes		<u>2,018,094</u>	<u>2,888,876</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	67,117	54,604
Otros activos		<u>7,200</u>	<u>7,565</u>
Total activos no corrientes		<u>74,317</u>	<u>62,169</u>
TOTAL		<u>2,092,411</u>	<u>2,951,045</u>

Ver notas a los estados financieros



Javier Riascos
Subgerente



Roger Arreaga
Contador

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas** **2016** **2015**
(en U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	8	300,865	1,512,414
Cuentas por pagar	9	900,722	277,618
Impuestos corrientes	10	101,925	66,542
Obligaciones acumuladas	12	57,594	62,797
Ingresos diferidos	17		415,350
Total pasivos corrientes		<u>1,361,106</u>	<u>2,334,721</u>

PASIVO NO CORRIENTE:

Préstamos	8		1,557
Beneficios definidos		<u>9,668</u>	<u>5,873</u>
Total pasivos no corrientes		<u>9,668</u>	<u>7,430</u>

Total pasivos		<u>1,370,774</u>	<u>2,342,151</u>
---------------	--	------------------	------------------

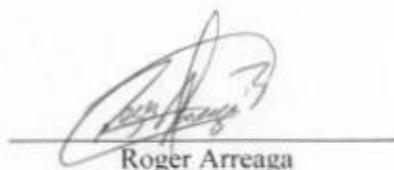
PATRIMONIO:

Capital social	14	100,000	100,000
Reservas		363,789	197,048
Utilidades retenidas		<u>257,848</u>	<u>311,846</u>
Total patrimonio		<u>721,637</u>	<u>608,894</u>

TOTAL		<u>2,092,411</u>	<u>2,951,045</u>
-------	--	------------------	------------------



Javier Riascos
Subgerente



Roger Arreaga
Contador

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

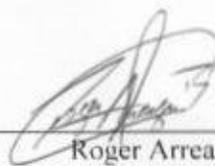
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U. S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS		3,850,473	2,084,178
COSTO DE VENTAS	15,16	<u>(2,912,962)</u>	<u>(1,205,526)</u>
MARGEN BRUTO		<u>937,511</u>	<u>878,652</u>
Gastos de administración y ventas	15	(727,769)	(618,883)
Otros ingresos		28,679	14,587
Costos financieros		<u>(45,948)</u>	<u>(27,643)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		192,473	246,713
Impuesto a la renta	10	<u>(80,186)</u>	<u>(79,972)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>112,287</u>	<u>166,741</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>1,267</u>	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>113,554</u>	<u> </u>

Ver notas a los estados financieros



Javier Riascos
Subgerente



Roger Arreaga
Contador

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> ...(en U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2015	100,000	16,123	326,030	442,153
Utilidad neta			166,741	166,741
Apropiación	—	<u>180,925</u>	<u>(180,925)</u>	—
Diciembre 31, 2015	100,000	197,048	311,846	608,894
Utilidad neta			112,287	112,287
Otro resultado integral			1,267	1,267
Efecto por modificación NIC 19			(811)	(811)
Apropiación	—	<u>166,741</u>	<u>(166,741)</u>	—
Diciembre 31, 2016	<u>100,000</u>	<u>363,789</u>	<u>257,848</u>	<u>721,637</u>

Ver notas a los estados financieros



Javier Riascos
Subgerente



Roger Arreaga
Contador

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	3,101,468	2,487,406
Pagado a proveedores, compañías relacionadas, trabajadores y otros	(3,024,917)	(2,195,101)
Impuesto a la renta	(88,546)	(108,648)
Participación a trabajadores	<u>(43,537)</u>	<u>(42,613)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(55,532)</u>	<u>141,044</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(460,000)
Adquisiciones de propiedades y equipos	(29,242)	(28,149)
Recuperación de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>460,000</u>	<u>3,978</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>430,758</u>	<u>(484,171)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevo préstamo	19,900	1,500,000
Pago de préstamos	<u>(1,277,228)</u>	<u>(116,086)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(1,257,1328)</u>	<u>1,383,914</u>
EFFECTIVO Y BANCO:		
(Disminución) Incremento durante el periodo	(882,102)	1,040,787
Saldo al comienzo del año	<u>1,120,490</u>	<u>79,703</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 3	<u>238,388</u>	<u>1,120,490</u>

Ver notas a los estados financieros



Javier Riascos
Subgerente



Roger Arreaga
Contador

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACION GENERAL

Mayekawa Ecuador S.A. ("La Compañía"), es una compañía constituida en la República del Ecuador en junio 14 del 2011, con domicilio en Guayaquil. Su casa matriz y sociedad controladora final es Mayekawa Holding AG, la cual se encuentra domiciliada en Suiza.

La Compañía se dedica principalmente a instalación, montaje, distribución y comercialización de equipos industriales de refrigeración y cámaras frigoríficas, así como también partes y piezas de dichos equipos. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local a empresas nacionales, localizadas en todo el país.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros de Mayekawa Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Mayekawa Ecuador S.A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Mayekawa Holding AG (su controladora final).

Los estados financieros de Mayekawa Ecuador S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto los instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía

tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 2 o el valor en uso de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, las cuales son consistentes con las que aplica su controladora en la preparación de sus estados financieros.

2.4 Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, principalmente depósitos en cuentas bancarias, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses

2.5 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan valores que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo que es mayor a tres meses pero inferior a un año.

2.6 Inventarios

2.6.1 Mercadería - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición a la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.6.2 Trabajos en curso - Son presentados al costo de adquisición. Los costos consisten fundamentalmente en mano de obra y otros costos directamente involucrado en la prestación del servicio. Los costos de los inventarios no incluyen márgenes de ganancia.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.7.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10

2.7.3 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas y reversiones por deterioro, de existir, se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.9 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

El gasto de impuesto a la renta es registrado en el resultado del año.

2.10 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes (cámaras frigoríficas) deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Venta de servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El ingreso por servicios de instalación y mantenimiento de equipos industriales de refrigeración y cámaras de frigorífico, es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del estado de situación financiera y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

2.12.3 Ingresos diferidos

Proviene de los servicios prestados, por los cuales la Compañía recibe efectivo y para estas transacciones no ha ocurrido aun la entrega del servicio; y las condiciones para el reconocimiento de ingresos no se han cumplido, son registradas como ingresos diferidos y se reconocen en los resultados del año en la medida que se presta el servicio.

2.12.4 Ingresos por rendimientos financieros

Los ingresos por intereses provienen de inversiones temporales y son reconocidos en el resultado del año, son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva.

2.13 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 *Activos financieros*

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 *Cuentas por cobrar* - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 60 días y en casos excepcionales la Administración de la Compañía otorga 150 días a ciertos clientes.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar se presentan a su valor razonable y de acuerdo a su valor de realización.

2.15.2 *Baja de un activo financiero* - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.16 *Pasivos financieros*

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 *Cuentas por pagar* - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.16.2 *Baja de un pasivo financiero* - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, hubieron modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

La Administración de la Compañía no aplicó de forma retroactiva esta modificación debido a que consideró que la referida modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros.

2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Durante el año en curso, hubieron modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía debido a que no son aplicables para los mismos.

2.19 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

2.20 Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,500	1,500
Bancos	162,888	1,078,990
Inversiones temporales	<u>74,000</u>	<u>40,000</u>
Total	<u>238,388</u>	<u>1,120,490</u>

Al 31 de diciembre del 2016,

- Bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan interés.
- Certificados de depósito, representa inversión en Banco del Pacífico S.A. y Banco Internacional S. A. y por US\$50,000 y US\$24,000, con vencimiento en enero 26 del 2017 y marzo 13 del 2017 y con una tasa de interés del 3.25% y 5.75%, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros, estas inversiones no han sido renovadas. Durante el año 2016, la Compañía reconoció US\$23,782 como intereses ganados por certificados de depósito a plazo.

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2015, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento representan certificado de depósito a plazo en Banco del Pacífico S. A. por US\$ 460,000, con vencimiento en abril 04 del 2016 y con tasa de interés del 6.50% anual.

Esta inversión en certificado de depósito se realizó para entregarlo como garantía al fiel cumplimiento de contrato para la instalación y montaje electromecánico del sistema de refrigeración (nota 17).

Durante el año 2016, la Compañía suscribió el acta de Entrega-Recepción por servicio de instalación y montaje electromecánico de sistema de refrigeración contratado en el año 2015, haciendo efectiva la inversión.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Cientes	669,985	240,153
Relacionadas	10,582	
Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,207)</u>	<u>(2,402)</u>
Subtotal	671,360	237,751
Anticipo a proveedores		36,408
Empleados		2,186
Otros	<u>1,254</u>	<u>7,164</u>
Total	<u>672,614</u>	<u>283,509</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Clientes, representa créditos otorgados por ventas de mercadería, los cuales tienen vencimientos promedios de 60 días y en casos excepcionales con aprobación de la Administración de la Compañía a 150 días y no generan intereses.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	212,853	122,556
Vencido:		
1 – 30 días	224,273	48,534
31 – 60 días	35,278	25,885
Más de 61 días	<u>197,581</u>	<u>43,178</u>
Total	<u>669,985</u>	<u>240,153</u>

- Provisión para cuentas incobrables, corresponde principalmente a créditos de ciertos clientes considerados por la Administración de difícil recuperación.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,402	
Provisión	<u>6,805</u>	<u>2,402</u>
Saldos al final del año	<u>9,207</u>	<u>2,402</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercadería	467,039	372,090
Importaciones en tránsito	279,039	193,733
Trabajos en curso		<u>321,366</u>
Total	<u>746,078</u>	<u>887,189</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Mercadería, incluye principalmente compresores, filtros, válvulas, sensores y otros tipos de repuestos para compresores.
- Importaciones en tránsito, representa mercadería embarcada en el exterior que ha transferido los riesgos y beneficios a favor de la Compañía, más los costos incurridos en la importación de mercaderías a esa fecha.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	110,256	81,014
Depreciación acumulada	<u>(43,139)</u>	<u>(26,410)</u>
Total	<u>67,117</u>	<u>54,604</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	37,361	20,670
Maquinarias y equipos	16,142	14,380
Equipos de computación	6,913	12,346
Muebles y enseres	<u>6,702</u>	<u>7,208</u>
Total	<u>67,117</u>	<u>54,604</u>

El movimiento del año de propiedades y equipos fue como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
<u>Costo</u>					
Enero 1, 2015	34,536	3,254	10,044	5,031	52,865
Adquisiciones		<u>12,384</u>	<u>11,262</u>	<u>4,503</u>	<u>28,149</u>
Diciembre 31, 2015	34,536	15,638	21,306	9,534	81,014
Adquisiciones	<u>25,438</u>	<u>3,325</u>		<u>479</u>	<u>29,242</u>
Diciembre 31, 2016	<u>59,974</u>	<u>18,963</u>	<u>21,306</u>	<u>10,013</u>	<u>110,256</u>

	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Enero 1, 2015	(8,459)	(461)	(5,362)	(1,601)	(15,883)
Depreciación	<u>(5,407)</u>	<u>(797)</u>	<u>(3,598)</u>	<u>(725)</u>	<u>(10,527)</u>
Diciembre 31, 2015	(13,866)	(1,258)	(8,960)	(2,326)	(26,410)
Depreciación	<u>(8,747)</u>	<u>(1,563)</u>	<u>(5,433)</u>	<u>(985)</u>	<u>(16,729)</u>
Diciembre 31, 2016	<u>(22,613)</u>	<u>(2,821)</u>	<u>(14,394)</u>	<u>(3,311)</u>	<u>(43,139)</u>

Al 31 de diciembre del 2016.

- Adquisiciones incluye principalmente camioneta Chevrolet D-MAX por US\$25,438, la cual fue cancelada en efectivo por US\$5,538 y el saldo con préstamo en banco local, nota 8.
- Vehículos incluye camioneta destinada para la operación de la Compañía, la cual se encuentra garantizando préstamo en banco local, nota 8.

8. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Al costo amortizado:</i>		
Compañía relacionada, nota 16	279,408	1,506,605
Institución financiera	<u>21,457</u>	<u>7,366</u>
Total	<u>300,865</u>	<u>1,513,971</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	300,865	1,512,414
No corriente	<u> </u>	<u>1,557</u>
Total	<u>300,865</u>	<u>1,513,971</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Compañía relacionada, representa saldo de préstamo para capital de trabajo de US\$1.5 millones, entregado por Mayekawa Holding AG en el año 2015, con vencimiento en noviembre del 2016 y tasa de interés del 4% anual.

Durante el año 2016, la Compañía canceló US\$1.2 millones y reconoció gastos de interés por US\$44,222. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía canceló la totalidad del préstamo.

- Institución financiera, representa préstamos otorgados por Banco Internacional S. A. por US\$19,900 y US\$1,557, con vencimientos en febrero y marzo del 2017 y tasas de interés del 10.20% y 11.23% anual, respectivamente.

Durante el año 2016, la Compañía realizó cancelación de capital por US\$5,195 y reconoció gastos por interés por US\$534. A la fecha de la emisión de los estados financieros préstamo por US\$19,900 se encuentra garantizado con vehículo, ver nota 7.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	659,843	205,712
Proveedores	158,311	60,867
Anticipos de clientes	81,390	11,039
Otros	<u>1,178</u>	<u> </u>
Total	<u>900,722</u>	<u>277,618</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Compañías relacionadas, representa principalmente valores por pagar por concepto de importaciones de mercaderías para la venta en el mercado local.
- Proveedores, incluye principalmente compras de bienes con vencimientos promedio entre 15 y 30 días y no devengan intereses.
- Anticipo de clientes, representa valores recibidos de clientes para la adquisición de mercadería cuyos beneficios y riesgos no han sido transferidos.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del IVA	342,572	134,000
Crédito tributario retenciones en la fuente	<u>10,310</u>	<u>1,950</u>
Total	<u>352,882</u>	<u>135,950</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del IVA	39,283	17,034
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>62,642</u>	<u>49,508</u>
Total	<u>101,925</u>	<u>66,542</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	192,473	246,713
Gastos no deducibles (2)	173,570	144,000
Incremento neto de empleados	<u>(1,561)</u>	<u>(27,204)</u>
Utilidad gravable	<u>364,482</u>	<u>363,509</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>80,186</u>	<u>79,972</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).

El principal accionista de la Compañía es Mayekawa Holding AG, constituida en Suiza, la cual se encuentra bajo un régimen de menor imposición, sin embargo, el Ecuador mantiene un convenio de doble tributación con dicho país, por lo cual la tarifa impositiva aplicable para la determinación del impuesto a la renta de la Compañía para el año 2016 es el 22%.

- (2) Gastos no deducibles incluye principalmente interés por préstamo de compañía relacionada por US\$44,222 y gastos de alimentación y movilización que no cuenta con documentación de sustento tributario por US\$67,858.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y de acuerdo a las leyes tributarias del Ecuador., se encuentran abiertas para revisión desde el año 2013 al 2016, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año (a favor) por pagar	(1,950)	26.726
Provisión, nota 10.2	80,186	79,972
<i>Compensación:</i>		
Retenciones en la fuente del año e ISD	(88,546)	(81,922)
<i>Pagos:</i>		
Impuesto a la renta	_____	<u>(26,726)</u>
Saldos al final del año a favor	<u>(10,310)</u>	<u>(1,950)</u>

10.4 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016 emitida el 20 de mayo del 2016 - A continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

Durante el año 2016, la Compañía canceló US\$10,905 en concepto de contribución solidaria sobre las utilidades del año 2015.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	33,966	43,537
Beneficios sociales	23,628	17,267
Otros	—	<u>1,993</u>
Total	<u>57,594</u>	<u>62,797</u>

Participación a trabajadores – El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2016 y 2015 fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares) ²⁰	
Saldo al inicio del año	43,537	42,613
Provisión	33,966	43,537
Pagos	<u>(43,537)</u>	<u>(42,613)</u>
Saldos al final del año	<u>33,966</u>	<u>43,537</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones. La Compañía ha adoptado involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo, en ciertos casos solicitan anticipos para realizar la transacciones comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

13.3 Riesgo de liquidez - El riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La Administración de la Compañía es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

13.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía posee obligación con accionista y obligación financiera que representan el 14% del total de los activos.

- 13.5 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos, nota 3	238,388	1,120,490
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, nota 4		460,000
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>672,614</u>	<u>283,509</u>
Total	<u>911,002</u>	<u>1,863,999</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos, nota 8	300,865	1,513,971
Cuentas por pagar, nota 9	<u>900,722</u>	<u>277,618</u>
Total	<u>1,223,730</u>	<u>1,791,589</u>

14. PATRIMONIO

14.1 *Capital social*

Al 31 de diciembre del 2016, está representado por 100.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 todas ordinarias y nominativas. La composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Capital social</u> (en U.S.\$)
Mayekawa Holding AG	99%	99.000	99,000
Mayekawa Intertech AG	1%	1.000	<u>1,000</u>
Total			<u>100,000</u>

14.2 *Reservas*

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los Accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas. En Marzo del 2016, la Junta de Accionistas resolvió apropiar reserva facultativa por US\$166,741.

14.3 Utilidades retenidas

Incluye valores resultantes de las operaciones de la Compañía el saldo puede ser capitalizado, utilizado en absorber pérdidas; o distribuido a los accionistas de la Compañía.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,912,962	1,205,526
Gastos de administración y ventas	<u>727,769</u>	<u>618,883</u>
Total	<u>3,640,731</u>	<u>1,824,409</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de materiales	2,766,429	915,230
Gastos por beneficios a empleados	243,119	229,171
Mano de obra por servicios prestados	92,784	240,449
Alquiler	83,156	57,368
Impuesto de salida de divisa	63,847	7,600
Gastos de viajes	63,837	29,659
Alimentación	40,315	10,756
Materiales	28,290	22,772
Movilización	28,103	19,576
Publicidad y promoción	26,836	13,643
Mantenimiento y reparación	20,248	6,252
Impuestos y contribuciones	18,196	4,242
Depreciaciones, nota 7	16,729	10,527
Hospedaje	15,154	10,307
Honorarios profesionales	14,872	18,586
Consultoría, nota 16		135,000
Otros menores a \$ 14 mil	<u>118,816</u>	<u>93,271</u>
Total	<u>3,640,731</u>	<u>1,824,409</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Mayekawa USA. Inc.	6,650	
Mayekawa MFG. Co. Ltd.	2,682	
Mayekawa Colombia S.A.S.	<u>1,250</u>	
Total	<u>10,582</u>	

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Mayekawa Do Brasil Equipamentos Industriales Ltda.	364,935	117,504
Mayekawa Colombia S.A.S.	210,600	
Mayekawa MFG. Co. Ltd.	79,684	83,927
Mayekawa USA. Inc.	<u>4,624</u>	<u>4,281</u>
Total	<u>659,843</u>	<u>205,712</u>
<i>Préstamo:</i>		
Mayekawa Holding AG, nota 8	<u>279,408</u>	<u>1,506,605</u>

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses ni tienen vencimiento establecido.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Compras y/o servicios:</i>		
Mayekawa MFG. Co. Ltd.	443,911	174,847
Mayekawa Do Brasil Equipamentos Industriales Ltda.	245,937	215,217
Mayekawa Colombia S.A.S.	480,600	
Mayekawa USA. Inc.	33,098	25,660
Mayekawa Intertech AG, Zug	3,734	
Mayekawa Europe NV/SA	1,441	
<i>Consultoría:</i>		
Mayekawa TS AG		135,000

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

17. CONTRATO

En julio 1 del 2015, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios con Industrias Lácteas Toni S.A. "El Contratante", por instalación y montaje electromecánico de sistema de refrigeración por US\$2.1 millones más impuestos, con vencimiento en 29 semanas a partir de la fecha de la suscripción del contrato. Las cláusulas más importantes del contrato son las siguientes:

Forma de pago - Los pagos del contrato se harán: (1) 20% del total del contrato por US\$415,350, más impuestos, al inicio de la obra; (2) 20% del total del contrato por US\$415,350, más impuestos, por avance del 25% de la obra previa revisión y confirmación de Fiscalización; (3) 20% del total del contrato por US\$415,350, más impuestos, por avance del 50% de la obra previa revisión y confirmación de Fiscalización; (4) 20% del total del contrato por US\$415,350, más impuestos, por avance del 75% de la obra previa revisión y confirmación de Fiscalización; (5) 10% del total del contrato por US\$207,675, más impuestos, por avance del 90% de la obra previa revisión y confirmación de Fiscalización; y (6) 10% del total del contrato por US\$207,675, más impuestos, por entrega y recepción final del sistema instalado a entera satisfacción de Industrias Lácteas Toni S.A. y Fiscalización.

Durante el año 2016, la Compañía ha reconocido como ingresos US\$2.1 por la prestación de servicios con Industrias Lácteas Toni S.A. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presentó US\$415,350 como ingresos diferidos.

Garantías - La Compañía deberá entregar a favor del Contratante, garantías baja la condición de incondicional, irrevocable, de cobro inmediato y renovable a simple petición del beneficiario. Las garantías son las siguientes:

-- *Garantía bancaria o póliza por fiel cumplimiento del contrato*, por un valor equivalente al 5% del monto total del precio del contrato, válida hasta que se haya suscrito el acta de Entrega-Recepción.

--*Póliza de seguros de construcción y responsabilidad civil*, que ampare eventuales daños causados por el personal de la Compañía, todo riesgo de instalación de los equipos, en caso de accidentes, negligencia o mala ejecución de los trabajos, esta garantía deberá estar a favor del Contratante y se rendirá por un valor equivalente igual o superior al 15% del valor del contrato, nunca menor a US\$50,000, la responsabilidad de la Compañía no estará limitada a la suma asegurada, teniendo siempre la Compañía la responsabilidad primaria sobre los perjuicios a terceros y la obligación de mantener al Contratante libre de reclamaciones por dichos hechos. Esta póliza deberá permanecer vigente hasta la entrega provisional de la obra.

Penalización – En caso de atrasos o incumplimiento total de la instalación y montaje del sistema de refrigeración dentro del plazo establecido, la Compañía pagará al Contratante el 0.1% del monto del contrato, por cada día calendario de atraso injustificado, que será establecido por el Fiscalizador y el Contratante, esta multa no se hará efectiva si la causa determinante del atraso no es imputable a la Compañía en criterio del Fiscalizador, el valor de las multas no podrán exceder el 10% del monto del contrato.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene garantías bancarias con Banco del Pacífico por US\$415,350, estas garantías fueron contratadas para garantizar fiel cumplimiento y la responsabilidad civil del contrato para la instalación y montaje electromecánico del sistema de refrigeración por US\$103,837 y 311,513, respectivamente, a favor de Industrias Lácteas Toni S.A., con vencimiento en febrero 27 del 2016. Durante el año 2016, la Compañía culminó los servicios por instalación y montaje electromecánico de sistema de refrigeración, por lo cual, las garantías no fueron renovadas

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 11 del 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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