



CHRISTIAN GAMARRA
AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DE
AUDITORÍA DE
ESTADOS
FINANCIEROS
POR EL AÑO
TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE
DEL 2017

MAYEKAWA
ECUADOR S. A.

Marzo 29, 2018

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<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 – 27

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 2017 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 2017, 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 nuestra 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, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y ejecuté 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.

Comunico 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, Marzo 29, 2018

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

ACTIVOS	Notas	2017	2016
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	293,052	238,388
Cuentas por cobrar	4	510,161	672,614
Inventarios	5	979,243	746,078
Impuestos corrientes	9	177,820	352,882
Otros activos		<u>27,023</u>	<u>8,132</u>
Total activos corrientes		<u>1,987,299</u>	<u>2,018,094</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	78,509	67,117
Otros activos		<u>17,826</u>	<u>7,260</u>
Total activos no corrientes		<u>96,335</u>	<u>74,377</u>
TOTAL		<u>2,083,634</u>	<u>2,092,471</u>

Ver notas a los estados financieros

Javier Rissoos
Subgerente

Roger Arreaga
Contador

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	7		300,865
Cuentas por pagar	8	991,897	900,722
Impuestos corrientes	9	69,099	101,925
Obligaciones acumuladas	11	<u>73,579</u>	<u>57,594</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,134,575</u>	<u>1,361,106</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Beneficios definidos		<u>25,358</u>	<u>9,668</u>
Total pasivos		<u>1,159,933</u>	<u>1,370,774</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	100,000	100,000
Reservas		476,076	363,789
Resultados acumulados		<u>347,625</u>	<u>257,848</u>
Total patrimonio		<u>923,701</u>	<u>721,637</u>
TOTAL		<u>2,083,634</u>	<u>2,092,411</u>

Javier Rissoa
Subgerente

Roger Arreaga
Contador

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U. S. dólares)	<u>2016</u>
INGRESOS		2,982,055	3,850,473
COSTO DE VENTAS	14	<u>(2,132,470)</u>	<u>(2,912,962)</u>
MARGEN BRUTO		<u>849,585</u>	<u>937,511</u>
Gastos de administración y ventas	14	<u>(652,755)</u>	<u>(727,769)</u>
Otros ingresos		96,774	28,679
Costos financieros		<u>(7,833)</u>	<u>(45,948)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		285,773	192,473
Impuesto a la renta	9	<u>(78,855)</u>	<u>(80,186)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>206,918</u>	<u>112,287</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(4,854)</u>	<u>1,267</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>202,064</u>	<u>113,554</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 2017**

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados ... (en U.S. dólares) ...	Total
Enero 1, 2016	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	100,000	363,789	257,848	721,637
Utilidad neta			206,918	206,918
Otro resultado integral			(4,854)	(4,854)
Apropiación, nota 13.2	—	<u>112,287</u>	<u>(112,287)</u>	—
Diciembre 31, 2017	<u>100,000</u>	<u>476,076</u>	<u>347,625</u>	<u>923,701</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 2017**

	2017	2016
	(en U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	3,420,860	3,101,468
Pagado a proveedores, compañías relacionadas, trabajadores y otros	(2,885,440)	(3,024,917)
Impuesto a la renta	(117,597)	(88,546)
Participación a trabajadores	(33,560)	(43,537)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>383,857</u>	<u>(55,532)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Recuperación de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		460,000
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(28,328)</u>	<u>(29,242)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(28,328)</u>	<u>430,758</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevo préstamo		19,900
Pago de préstamos	<u>(300,865)</u>	<u>(1,277,238)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(300,865)</u>	<u>(1,257,328)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) durante el periodo	54,664	(882,107)
Saldo al comienzo del año	<u>238,388</u>	<u>1,120,490</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 3	<u>293,052</u>	<u>238,388</u>

Ver notas a los estados financieros

 Javier Risco Subgerente	 Roger Acevedo Contador
---	---

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 2017 y 31 de diciembre del 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. 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 la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. 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 equivalentes de efectivo

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 Inventarios

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 Propiedades y equipos

2.6.1 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.

2.6.2 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 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 enseros	10

2.6.3 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.

2.7 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 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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.

2.10.2 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.

2.11 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.

2.11.1 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.

2.11.2 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.

2.11.3 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.14.1 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 2017, las cuentas por cobrar se presentan a su valor razonable y de acuerdo a su valor de realización.

2.14.2 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.

2.15 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.

2.15.1 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.

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

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

Durante el año en curso, hubo 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 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten únicamente en préstamos a compañía relacionada e institución financiera, ver nota 7, estos préstamos fueron cancelados en su totalidad en el año, por lo que, al 31 de diciembre de 2017, no se requiere la aplicación de esta enmienda. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el periodo anterior. Por lo tanto, estas modificaciones no han tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.17 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, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y;
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital

pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que den lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen principalmente efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar comerciales, tal como se describe en nota 14 a los estados financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales. En general, la Administración prevee que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía ha evaluado la aplicación de la NIIF 9 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones y considera que no existen un impacto material.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18

Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de bienes y prestación de servicios, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente y servicio se ha prestado al cliente. Por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el

requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía cuenta con compromisos de arrendamiento operativo por aproximadamente US\$60,242, y no tiene contratos de arrendamientos financieros en los que sea arrendador o arrendatario, por lo cual, la Administración a la fecha de la emisión de los estados financieros se encuentra evaluando los impactos que pudieran existir por la aplicación de esta modificación.

2.18 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 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,400	1,500
Bancos	181,069	162,888
Inversiones temporales	<u>110,583</u>	<u>74,000</u>
Total	<u>293,052</u>	<u>238,388</u>

Al 31 de diciembre del 2017,

- Bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan interés.
- Inversiones temporales, representa principalmente certificado de depósito en Banco del Pacífico S.A por US\$100,000 con vencimiento en diciembre 27 del 2017; con tasa de interés del 2.50%. A la fecha de emisión de los estados financieros, la inversión fue recuperada y no ha sido renovada.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció US\$1,893 como intereses ganados por certificado de depósito a plazo.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes	504,363	669,985
Relacionadas, nota 15	14,043	10,582
Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,207)</u>	<u>(9,207)</u>
Subtotal	509,199	671,360
Empleados y otros	<u>962</u>	<u>1,254</u>
Total	<u>510,161</u>	<u>672,614</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- 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...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Corriente	356,003	212,853
Vencido:		
1 – 30 días	84,600	224,273
31 – 60 días	16,652	35,278
Más de 61 días	<u>47,108</u>	<u>197,581</u>
Total	<u>504,363</u>	<u>669,985</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:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,207	2,402
Provisión	<u> </u>	<u>6,805</u>
Saldos al final del año	<u>9,207</u>	<u>9,207</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Mercadería	414,271	467,039
Importaciones en tránsito	548,116	279,039
Trabajos en curso	<u>16,856</u>	<u> </u>
Total	<u>979,243</u>	<u>746,078</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- 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.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	138,584	110,256
Depreciación acumulada	<u>(60,075)</u>	<u>(43,139)</u>
Total	<u>78,509</u>	<u>67,117</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	27,946	37,361
Maquinarias y equipos	24,924	16,142
Equipos de computación	18,576	6,912
Muebles y enseres	<u>7,063</u>	<u>6,702</u>
Total	<u>78,509</u>	<u>67,117</u>

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

	Vehículos	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Total
	(en U.S. dólares)				
<u>Costo</u>					
Inicio 1, 2016	34,536	15,638	21,306	9,534	81,014
Adquisiciones	25,438	<u>3,325</u>	<u> </u>	<u>479</u>	<u>29,242</u>
Diciembre 31, 2016	59,974	18,963	21,306	10,013	110,256
Adquisiciones	<u> </u>	<u>10,997</u>	<u>15,925</u>	<u>1,376</u>	<u>28,328</u>
Diciembre 31, 2017	<u>59,974</u>	<u>29,960</u>	<u>37,261</u>	<u>11,389</u>	<u>138,584</u>

	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles y caseros</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Enero 1, 2016	(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>(16,728)</u>
Diciembre 31, 2016	(22,613)	(2,821)	(14,394)	(3,311)	(43,139)
Depreciación	<u>(9,415)</u>	<u>(2,215)</u>	<u>(4,291)</u>	<u>(1,015)</u>	<u>(16,936)</u>
Diciembre 31, 2017	(32,028)	(5,036)	(18,685)	(4,326)	(60,075)

Al 31 de diciembre del 2017, adquisiciones incluyó principalmente varios equipos de computación por US\$15,955 y equipos de Thormacan E40 por US\$5,951 e hidrolavadora Karcher por US\$4,622.

7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía canceló US\$279,408 por saldo de préstamo para capital de trabajo que otorgó Mayekawa Holding AG y préstamos con institución financiera por US\$21,457.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció gastos de interés por US\$3,389 y US\$2,031 por préstamo con compañía relacionada e institución financiera, respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	358,033	81,390
Proveedores	333,528	158,311
Compañías relacionadas, nota 15	300,336	659,843
Otros		<u>1,178</u>
Total	<u>991,897</u>	<u>900,722</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

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

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del IVA	105,998	342,572
Crédito tributario retenciones en la fuente e ISD, nota 9.3	49,052	10,310
Crédito tributario del IVA	<u>22,770</u>	<u> </u>
Total	<u>177,820</u>	<u>352,882</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del IVA	23,959	39,283
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>45,140</u>	<u>62,642</u>
Total	<u>69,099</u>	<u>101,925</u>

9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	285,773	192,473
Gastos no deducibles (2)	30,796	173,570
Incremento neto de empleados	<u>(1,146)</u>	<u>(1,561)</u>
Utilidad gravable	<u>315,423</u>	<u>364,482</u>
Impuesto a la renta causado 25% (22% - para el año 2016) (1)	<u>78,855</u>	<u>80,186</u>
Anticipo de impuesto a la renta (3)	<u>28,275</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>78,855</u>	<u>80,186</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 2016).

Para el año 2017, la Compañía determinó el impuesto a la renta sobre una tarifa del 25%, debido a presentación tardía al Organismo de Control sobre la participación directa e indirecta de los accionistas de la Compañía.

- (2) Gastos no deducibles incluye principalmente gastos de alimentación y movilización que no cuenta con documentación de sustento tributario por US\$10,931, gastos de viaje por US\$7,313 e interés por préstamo de compañía relacionada por US\$3,389.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$28,275; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$78,856. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$78,856, como gasto por impuesto a la renta corriente.

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 2014 al 2017, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal.

9.3 Movimiento de impuesto a la renta

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Saldos al comienzo del año	(10,310)	(1,950)
Provisión, nota 9.2	78,855	80,186
<i>Compensación:</i>		
Retenciones en la fuente del año e ISD	<u>(117,597)</u>	<u>(88,546)</u>
Saldos al final del año	<u>(49,052)</u>	<u>(10,310)</u>

9.4 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se deba demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

10. 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 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	50,431	33,966
Beneficios sociales	<u>23,148</u>	<u>23,628</u>
Total	<u>73,579</u>	<u>57,594</u>

Participación a trabajadores – El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	33,966	43,537
Provisión	50,431	33,966
Pagos	<u>(33,966)</u>	<u>(43,537)</u>
Saldos al final del año	<u>50,431</u>	<u>33,966</u>

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 12.1 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.

- 12.2 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 las 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.

- 12.3 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.

- 12.4 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 2017, la Compañía no posee obligación con accionistas ni obligación financiera.

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

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	293,052	238,388
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>510,161</u>	<u>672,614</u>
Total	<u>803,213</u>	<u>911,002</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos, nota 7		300,865
Cuentas por pagar, nota 8	<u>991,897</u>	<u>900,722</u>
Total	<u>991,897</u>	<u>1,201,587</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, 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 (en U.S.S)</u>
Mayekawa Holding AG	99%	99,000	99,000
Mayekawa Intertech AG	1%	1,000	<u>1,000</u>
Total			<u>100,000</u>

13.2 Reservas

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	50,000	16,123
Reserva facultativa	<u>426,076</u>	<u>347,666</u>
Total	<u>476,076</u>	<u>363,789</u>

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. En abril 14 del 2017, la Junta General de accionista resolvió apropiar reserva legal por US\$33,877.

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los Accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas. En abril 14 del 2017, la Junta General de accionista resolvió apropiar reserva facultativa por US\$78,410.

13.3 Resultados acumulados

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidades distribuibles	351,212	256,581
Otro resultado integral	<u>(3,587)</u>	<u>1,267</u>
Total	<u>347,625</u>	<u>257,848</u>

Utilidades distribuibles - 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.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,132,470	2,912,962
Gastos de administración y ventas	<u>652,753</u>	<u>727,769</u>
Total	<u>2,785,223</u>	<u>3,640,731</u>

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

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Consumo de materiales	1,891,680	2,766,429
Gastos por beneficios a empleados	323,044	243,119
Mano de obra por servicios prestados	208,491	92,784
Alquiler	60,242	83,156
Gastos legales	39,417	807
Mantenimiento y reparaciones	38,685	20,248
Impuesto de salida de divisa	25,488	63,847
Gastos de viajes	22,842	63,837
Movilización	20,295	28,103
Depreciaciones, nota 6	16,936	16,729
Honorarios profesionales	16,376	14,872
Publicidad y promoción	12,022	26,836
Materiales	11,572	28,290
Alimentación	7,488	40,315
Impuestos y contribuciones	7,196	18,196
Hospedaje	6,873	15,154
Otros menores a \$ 14 mil	<u>76,576</u>	<u>118,009</u>
Total	<u>2,785,223</u>	<u>3,640,731</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Mayekawa USA, Inc.	6,650	6,650
Mayekawa MFG. Co. Ltd.	7,393	2,682
Mayekawa Colombia S.A.S.		<u>1,250</u>
Total	<u>14,043</u>	<u>10,582</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Mayekawa Colombia	152,100	
Mayekawa Do Brasil Equipamentos Industriais Ltda.	106,520	364,935
Mayekawa MFG. Co. Ltd.	31,883	79,684
Mayekawa Europa	9,833	
Mayekawa Colombia S.A.S.		210,600
Mayekawa USA, Inc.		<u>4,624</u>
Total	<u>300,336</u>	<u>659,843</u>
<i>Préstamos:</i>		
Mayekawa Holding AG, nota 7		<u>279,408</u>

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Compra y/o servicios:</i>		
Mayekawa MFG. Co. Ltd.	354,467	443,911
Mayekawa Do Brasil Equipamentos Industriais Ltda.	280,868	245,937
Mayekawa Colombia S.A.S.	218,400	480,600
Mayekawa Chile	45,790	
Mayekawa USA, Inc.	41,269	33,098
Mayekawa Europe NV/SA	19,111	1,441
Mayekawa Mexico	6,153	
Mayekawa Intertech AG, Zug		3,734

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 26 del 2018 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.
