

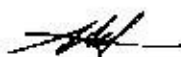
MAYEKAWA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	3	\$ 79,703	\$ 69,891
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	4	\$ 3,978	\$ 52,505
Cuentas por cobrar	5	\$ 403,414	\$ 314,177
Inventarios	6	\$ 643,333	\$ 149,688
Impuestos corrientes	10	\$ 111,127	\$ 80,812
Otros activos		\$ 3,040	-
Total activos corrientes		\$ 1,244,595	\$ 667,073
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y Equipos	7	\$ 36,982	\$ 22,335
Otros activos		\$ 5,090	\$ 42,008
Total activos no corrientes		\$ 42,072	\$ 64,343
TOTAL		\$ 1,286,667	\$ 731,416

Ver notas a los estados financieros



Shigemi Sano
PRESIDENTE



Roger Arreaga
CONTADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	\$ 95,291	\$ 90,809
Cuentas por pagar	9	\$ 651,356	\$ 216,324
Impuestos corrientes	10	\$ 28,116	\$ 38,272
Obligaciones acumuladas	12	\$ 62,077	\$ 34,783
Total pasivos corrientes		\$ 836,840	\$ 380,188
 PASIVO NO CORRIENTE:			
Préstamos	8	\$ 7,674	\$ 90,000
 TOTAL PASIVO		\$ 844,514	\$ 470,188
 PATRIMONIO:	14		
Capital social		\$ 100,000	\$ 100,000
Reserva legal		\$ 16,123	
Utilidades retenidas		\$ 326,030	\$ 161,228
Total patrimonio		\$ 442,153	\$ 261,228
 TOTAL		1,286,667	\$ 731,416

Ver notas a los estados financieros



Shigemi Sano
PRESIDENTE

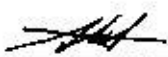


Roger Arreaga
CONTADOR

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	NOTAS	2014	2013
INGRESOS		\$ 1,230,467	\$ 858,951
COSTO DE VENTAS	15, 16	\$ (638,327)	\$ (430,107)
MARGEN BRUTO		<u>\$ 592,140</u>	<u>\$ 428,844</u>
Gastos de administración y ventas	15	\$ (366,645)	\$ (262,024)
Otros ingresos		\$ 27,694	\$ 3,345
Costos financieros		\$ (11,713)	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>\$ 241,476</u>	<u>\$ 170,165</u>
Impuesto a la renta	10	\$ (60,551)	\$ (37,472)
UTILIDAD DEL AÑO		<u>\$ 180,925</u>	<u>\$ 132,693</u>

Ver notas a los estados financieros


Shigemi Sano
PRESIDENTE


Roger Arreaga
CONTADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	2014	2013
Recibido de clientes y otros	\$ 1,292,142	\$ 791,638
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y trabajadores	\$ (1,155,243)	\$ (223,335)
Impuesto a la renta	\$ (44,694)	\$ (28,903)
Participación a trabajadores	\$ (30,021)	\$ (23,481)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ 62,184	\$ 515,919

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	\$ (23,055)	\$ (7,975)
Vencimiento de activos financieros	\$ 48,527	
Adquisiciones de activos intangibles		\$ (61,231)
Adquisiciones de otros activos a largo plazo		\$ (207,240)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	\$ 25,472	\$ 276,446

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

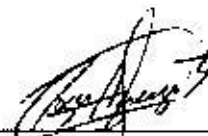
Nuevo préstamo	\$ 16,093	
Pago de préstamos	\$ (93,937)	\$ (21,135)
Pago de dividendos		\$ (148,447)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	\$ (77,844)	\$ (169,582)

EFECTIVO Y BANCO:

(Disminución) Incremento durante el periodo	\$ (38,715)	\$ 69,892
Saldo al comienzo del año	\$ 122,396	
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 3	\$ 79,703	\$ 69,892



Shigemi Sano
PRESIDENTE



Roger Arreaga
CONTADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades Retenidas	Total
Enero 1, 2013	\$ 100,000		\$ 28,535	\$ 128,535
Utilidad neta			\$ 132,693	\$ 132,693
Diciembre 31, 2013	\$ 100,000		\$ 161,228	\$ 261,228
Utilidad Neta			\$ 180,925	\$ 180,925
Apropiación		\$ 16,123	\$ (16,123)	
Diciembre 31, 2014	\$ 100,000	\$ 16,123	\$ 326,030	\$ 442,153

Ver notas a los estados financieros



Shigemi Sano
PRESIDENTE



Roger Arreaga
CONTADOR

MAYEKAWA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACION GENERAL

Mayekawa Ecuador S.A. es una compañía constituida en la República del Ecuador en junio 14 del 2011, con domicilio en Guayaquil. Es subsidiaria de Mayekawa Holding AG y su controladora final es Mayekawa Holding de 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.

Al 31 de diciembre de 2014, el personal total de la Compañía es de 7 empleados.

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).

2.2.- Bases de preparación

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 tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3.-Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4.-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.

2.5. Propiedades y equipos

2.5.1 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 período en que se producen.

2.5.2 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 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:

Item	Vida útil en años
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos	10

2.5.3.- 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.

2.6.- Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada periodo, 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.

2.7.- 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 impositivos 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 periodo.

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

2.8.- 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9.- 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.

2.10.- 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.

2.10.1.- Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes 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.

2.10.2.- 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.

2.10.3.- 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.

2.11 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.

2.12.- 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.

2.13.- 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.

2.13.1.- 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 120 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 2014, las cuentas por cobrar se presentan a su valor razonable y de acuerdo a su valor de realización.

2.13.2.- 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.

2.14.- 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.

2.14.1.- 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.

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

2.15 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

2.16 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC e Interpretaciones del Comité - CINIIF nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de	
contratos con clientes		Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y	
NIC 38	amortización	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.17.- 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 periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y BANCO

	...Diciembre 31 ...	
	2014	2013
Caja	\$ 500,000	\$ 8,427
Banco	\$ 79,203	\$ 61,464
Total	\$ 79,703	\$ 69,891

Al 31 de diciembre del 2014, banco representan saldo en cuenta corriente en banco local, el cual no generan interés.

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2014, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento representa certificado de depósito en el Banco Internacional S. A., con vencimiento en abril del 2015 con tasa de interés del 5% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31 ...	
	2014	2013
Clientes	\$ 400,757	\$ 317,362
Compañías relacionadas, nota 15	\$ 1,587	
Empleados y otros	\$ 1,070	\$ 172,000
Provisión para cuentas incobrables	-	\$ (3,357)
Total	\$ 403,414	\$ 314,177

Al 31 de diciembre del 2014, 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 120 días y no generan intereses.

6. INVENTARIOS

	...Diciembre 31 ...	
	2014	2013
Mercadería	\$ 324,332	\$ 149,688
Importaciones en tránsito	\$ 319,001	
Total	\$ 643,333	\$ 149,688

Al 31 de diciembre del 2014:

Mercadería, incluye principalmente compresores y válvulas por valores que se aproximan a US\$80,000 y US\$26,000, respectivamente.

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.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	...Diciembre 31 ...	
	2014	2013
Costo	\$ 52,87	\$ 29,81
Depreciación acumulada	\$ (15,88)	\$ (7,48)
Total	\$ 36,982	\$ 22,335

	...Diciembre 31 ...	
	2014	2013
<u>Clasificación:</u>		
Vehículo	\$ 26,08	\$ 10,16
Equipos de computación	\$ 4,68	\$ 5,13
Muebles y enseres	\$ 3,43	\$ 3,93
Equipos	\$ 2,79	\$ 3,12
Total	\$ 36,98	\$ 22,34

Al 31 de diciembre del 2014, adquisiciones incluye principalmente vehículo por US\$17,848, el cual se encuentra garantizando préstamo en banco local, nota 8.

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

	(en U.S. dólares)
Saldo al inicio del año	\$ 22,34
Adquisiciones	\$ 23,06
Depreciación	\$ (8,41)
Saldo al final del año	\$ 36,98

8. PRESTAMOS

	...Diciembre 31 ...	
	2014	2013
<i>Al costo amortizado:</i>		
Relacionada	\$ 90,404	\$ 180,809
Institución financiera	\$ 12,561	
Total	\$ 102,965	\$ 180,809

	...Diciembre 31 ...	
	2014	2013
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	\$ 95,291	\$ 90,809
No corriente	\$ 7,674	\$ 90,000
Total	\$ 102,965	\$ 180,809

Al 31 de diciembre del 2014:

Relacionada, incluye valores otorgado por Mayekawa Suiza con vencimiento en noviembre del 2015 y devenga una tasa de interés del 4% anual.

Institución financiera, representa préstamo otorgado por Banco Internacional S. A., con vencimiento en marzo 11 del 2017 y devenga una tasa del 11.23% anual, para compra de vehículo para la Compañía, nota 7.

9. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
Compañías relacionadas, nota 15	\$ 490,35	\$ 205,87
Anticipos de clientes	\$ 148,43	
Proveedores	\$ 12,58	\$ 10,46
Total	\$ 651,356	\$ 216,324

Al 31 de diciembre del 2014:

Anticipo de clientes, representa valores recibidos de clientes para la adquisición de mercadería que no ha sido transferido ni los beneficios ni los riesgos.

Proveedores, incluye principalmente compras de bienes con vencimientos promedio entre 15 y 30 días y no devengan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones del IVA	111,127	55,600
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		9,619
Impuesto salida de divisas	—	15,593
Total	<u>111,127</u>	80,812
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	28,116	37,426
Retenciones del IVA		162
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	—	684
Total	28,116	<u>38,272</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 2014 y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	241,476
Gastos no deducibles	47,338
Incremento neto de empleados	<u>(13,582)</u>
Utilidad gravable	<u>275,232</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	60,551

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 están abiertas para su revisión desde el año 2011 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fueron del año 2014 es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	37,426
Provisión, nota 9.2	60,551
<i>Compensación:</i>	
Retenciones en la fuente años anteriores	(25,167)
<i>Pagos:</i>	
Impuesto a la renta	(12,259)
Retenciones en la fuente	<u>(32,435)</u>
Saldos al final del año	<u>28,116</u>

10.4 Aspectos Tributarios

10.4.1 Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Deducibilidad de Gastos

- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán via Reglamento.
- Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, 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 sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

10.4.2 Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

Impuesto a la Salida de Divisas

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

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 locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 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 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	42,613	30,021
Beneficios sociales	11,974	4,762
Otros	<u>7,490</u>	<u> </u>
Total	<u>62,077</u>	<u>34,783</u>

Participación a trabajadores -- El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2014 fue como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo al inicio del año	30,021
Provisión	42,613
Pagos	<u>(30,021)</u>
Saldos al final del año	<u>42,613</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 2014, la Compañía no posee obligaciones con accionistas y las obligaciones financieras representan el 1% 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y banco, nota 3	79,703	69,891
Cuentas por cobrar, nota 4	403,414	314,177
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, nota 5	<u>3,978</u>	52,505
Total	<u>487,612</u>	436,573
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>		
Costo amortizado:		
Préstamos, nota 8	102,965	180,809
Cuentas por pagar, nota 9	651,356	216,324
Total	754,321	397,133

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2014, está representado por 100.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 todas ordinarias y nominativas. Al 31 de diciembre del 2014, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	% de participación	No. de acciones	Capital social (en U.S. dólares)
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 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.

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

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros por el año 2014 es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Costo de ventas	638,327
Gastos de administración y ventas	366,645
Total	1,004,972

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

	2014 (en U.S. dólares)
Consumo de materiales	501,141
Gastos por beneficios a empleados	290,208
Arriendos	39,034
Gasto preoperativo de años anteriores	37,268
Materiales y suministros	21,166
Gastos de viajes	13,709
Movilización	9,480
Depreciaciones	8,408
Honorarios profesionales	6,812
Publicidad	6,716
Servicios básicos	6,153
Mantenimiento y reparaciones	4,674
Seguro	4,367
Servicio prestado	4,269
Impuestos y contribuciones	3,135
Otros	<u>48,432</u>
Total	<u>1,004,972</u>

16. PRICIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Mayekawa Colombia S. A.	<u>1,587</u>	<u>103</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Mayekawa U. S. A.	241,526	48,901
Mayekawa M.F.G. Japón	<u>109,064</u>	<u>77,269</u>
Pasan	350,590	126,170

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Vienen</i>	350,590	126,170
Mayekawa Intertech AG	31,341	24,552
Parker Hannifin Corporation	30,204	
Mayekawa Europa	28,887	
Alfa Laval S. A.	26,254	
Danfoss S.A. Colombia	13,564	31,671
Hansen Technology Corporation U.S.A.	9,489	4,937
Mayekawa Colombia	<u>23</u>	18,536
Total	490,352	205,866
<i>Préstamo:</i>		
Mayekawa Suiza	90,404	180,809

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses ni vencimiento establecido.

	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)
<i>Compras</i>	
Mayekawa U. S. A.	269,447
Mayekawa M. F. G. Kapon	187,153
Mayekawa Intertech AG	104,533
Danfoss S. A. Colombia	72,702
Parker Hannifin Corporation	55,079
Mayekawa Europa	47,136
Alfa Laval S. A.	34,850
Parker Hannifin Manufacturing Germany GMBH & Co. KG	11,744
Otros menores a US\$11,00	35,069

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 10 del 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 10 del 2015 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.



Shigemi Sano
Presidente



Roger Arreaga
Contador