

MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA. LTDA

Estados Financieros

Periodos

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

Con el Informe del Auditor Independiente

MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA

Estados Financieros

Periodos

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

Índice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento.
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera.
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América.
Compañía	-	MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA

Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado

Urb. La Rioja etapa Asturias Mz. 9 Villa 33 Guayaquil – Ecuador	Auditor Externo Independiente	Teléfono: 593-4-2 6013575 Celular: 0984166930 E-mail: j.candelario.teran@hotmail.com
---	-------------------------------	--

Informe de Auditoría emitido del Auditor Independiente

A los Señores de la Junta General de Accionistas de:
MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA

Opinión

Introducción

1. He examinado los estados financieros de MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA. LTDA. que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, que incluyen un resumen de las principales políticas de contabilidad significativa y otras notas explicativas a los estados financieros.
2. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera vigentes en el Ecuador.

Fundamento de la Opinión

3. He efectuado la Auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros de Mi Informe. Soy independiente de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir mi opinión.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

4. La administración de MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y elaborando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias del entorno económico en que desarrolla sus operaciones la Compañía.

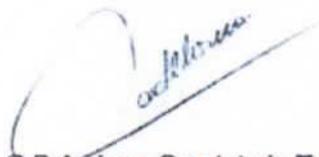
5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como Empresa en Marcha, utilizando dicha norma contable como base fundamental, los Administradores de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor Independiente

6. Mi responsabilidad, es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a mi auditoría dirigida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA respecto a los años 2017 y 2016. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
7. Una auditoría incluye desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el Auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA. para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiadas en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y a lo razonable de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mis opiniones de auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales

8. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.



C.P.A. Juan Candelario Terán
SC-RNAE -2 No. 381
Registro Nacional 33.813

Guayaquil, Abril 10 del 2018.

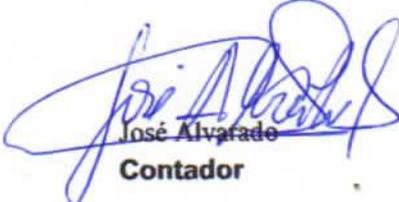
Guayaquil, Abril 10 del 2018.

MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
 Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo		0	48,843
Activos financieros	3	86,416	119,503
Inventarios	4	271,545	268,394
Activos por impuestos corrientes	5	48,143	47,745
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>406,103</u>	<u>484,485</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos	6	482,054	460,558
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>482,054</u>	<u>460,558</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>888,157</u>	<u>945,043</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros	8	26,500	44,246
Otros pasivos	7	312,493	362,493
Pasivos por impuestos corrientes	9	4,421	8,998
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>343,414</u>	<u>415,737</u>
TOTAL PASIVOS		<u>343,414</u>	<u>415,737</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	1,600	1,600
Reservas		430,969	427,983
Resultados acumulados		96,737	81,300
Resultado del ejercicio		15,437	18,423
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>544,743</u>	<u>529,306</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>888,157</u>	<u>945,043</u>


 Gonzalo Dassum Arosemena
 Gerente General

4


 José Alvarado
 Contador

Véanse las notas a los estados financieros

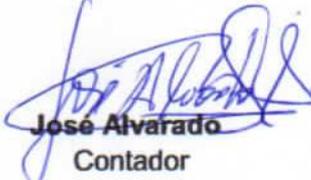
MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	2017	2016
Ingresos:			
Ingresos	11	365,255	446,774
Total de Ingresos:		<u>365,255</u>	<u>446,774</u>
Costos y Gastos:			
Costo de Materia prima	12	(123,226)	(203,814)
Costo de operación	13	(213,707)	(214,062)
Gastos Financieros		(4,107)	
Total gastos de administración		<u>(341,040)</u>	<u>(417,875)</u>
Resultado neto del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>24,215</u>	<u>28,899</u>
Participación de trabajadores		(3,632)	(4,335)
Impuesto a la renta causado	14	<u>(5,146)</u>	<u>(6,141)</u>
Resultado neto de ejercicio		<u>19,069</u>	<u>22,758</u>


Gonzalo Dassum Arosemena
 Gerente General


José Alvarado
 Contador

Véanse las notas a los estados financieros

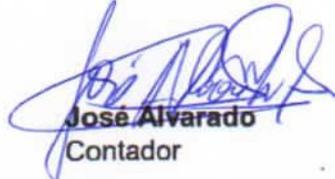
MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2017

Expresado en US \$ Dólares

	Capital Social	Aporte socios aumento de capital	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	<u>1,600</u>	<u>0</u>	<u>527,706</u>	<u>529,306</u>
Otros ajustes				0
Resultado del ejercicio			15,437	15,437
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	<u>1,600</u>	<u>0</u>	<u>543,143</u>	<u>544,743</u>


Gonzalo Dassum Arosemena
 Gerente General


José Alvarado
 Contador

MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017

Expresado en US \$ Dólares

	<u>2017</u>
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de operación:	
Cobros procedentes de bienes y prestación de servicios	401,618
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(272,166)
Otras entradas(salidas) de efectivo	(157,436)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>-27,983.84</u>
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de inversión:	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	(3,113)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,113)</u>
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de financiamiento:	
Otras entradas(salidas) de efectivo	(17,746)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(17,746)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	<u>(48,843)</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>48,843</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>0</u>
Conciliación entre la ganancia(pérdida) neta y los flujos de operación	
Utilidad Neta	<u>24,215</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo	
Ajuste por partidas que no requieren desembolso	(18,383)
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	(4,528)
Cambios en Activos y Pasivos	
(Incremento) disminución en activos financieros	12,229
(Incremento) disminución en activos por impuestos corrientes	(397)
Incremento (disminución) en pasivos financieros	(40,913)
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(207)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>(27,984)</u>


 Gonzalo Dassum Arosemena
 Gerente General


 José Alvarado
 Contador

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Información general

a) Descripción del Negocio.

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda. , fue constituida en Ecuador en septiembre 6 de 1978 e inscrita en el registrador mercantil en noviembre 6 de 1978, con el objeto principal actividades de fabricación de prendas de vestir.

La compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de contribuyentes No. 0990358613001 y su domicilio tributario está ubicado en VIA DAULE Kilómetro 5, referencia ubicación: A DOS CIENTOS METROS DE LA COMPAÑIA KIMBERLY CLARK

b) Situación Actual País

La previsión oficial del Banco Central del Ecuador es que la economía nacional presenta un crecimiento de 1,5% en 2017 superior en 0.90% con relación al año 2016.

Por su parte, el ministro de Economía y Finanzas, enfatizó que en el Presupuesto de 2017 se logró disminuir el déficit fiscal a 4,5 % del PIB y para 2018 a 3,9 %, revirtiendo la situación que encontró hace seis meses. "Con objetivos macroeconómicos muy claros, la meta gubernamental es lograr un equilibrio fiscal en los próximos años"

El Ministro aseguró que se fortalecieron las conversaciones con los organismos multilaterales como el FMI, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y el Banco Mundial; en cuanto a la Proforma del próximo año, se fijó un valor de \$41,92 por barril de petróleo y el valor promedio en las últimas semanas ha estado sobre los \$50.

Para el año 2018, el BCE sostiene que la economía crecerá en 2%, sustentada en la recuperación de los niveles de inversión que alcanzaría el 3,6%, y en las exportaciones de los principales productos no petroleros que subiría un 3,5%.

Según las proyecciones, la inversión del sector privado podría llegar a los 2.000 millones de dólares, especialmente en actividades como la construcción y la minería. Se espera también que

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros sectores económicos se dinamicen para fortalecer las exportaciones tanto de bienes primarios como industrializados, es decir aquellas que tengan un mayor valor agregado.

La inflación del 2017 cerró en -0.20% que representa una disminución del -1.32% con respecto al indicador del año anterior.

La tasa de desempleo alcanzó un nivel de 4.6% en el 2017, lo que representa una disminución de 0.60 % con respecto al indicador del mismo período del año anterior.

En diciembre del 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera un resumen de las principales reformas tributarias se resume a continuación:

- Nuevas Microempresas estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año que generen ingresos operacionales.
- Incremento de la tarifa de impuesto a la renta de Sociedades del 22% al 25% y cuando la Sociedad tenga accionistas, socios o beneficiarios residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas la tarifa será del 28%.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA. , en pagos en efectivo superiores a \$ 1.000 que no utilicen el Sistema Bancario.
- Se establece multa el valor mayor entre el 1 por mil del total de activos o el 1% de los ingresos mes o fracción de mes para sujetos que no declaren al SRI la información de su patrimonio en el exterior.
- Elimina el impuesto a las tierras rurales.

Las políticas de contabilidad más importante se resumen a continuación:

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Principios Contables usados en la preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Declaración Explícita y sin reservas.

La administración de la compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha 20 de abril del 2017, los mismos sean autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Moneda Funcional y de presentación.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de este y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de las

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin

Retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se considera indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultado integral.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más el gasto de importación incurrido a la fecha del balance.

Activos fijos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El 1 de enero del 2016, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

Ítem	Vida útil (en años)	Valor residual
Edificio	5	Sin valor residual
Instalaciones	10	Sin valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Vehículos y otros	20	Sin valor residual

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

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a MANUFACTURAS Y CONFECCIONES MAYCO CIA LTDA., tales como mercado, financieros y generales del negocio, tal como se detallan a continuación:

1. Mercado.

La compañía no registra activos o pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, debido a la poca transaccionabilidad que mantiene la compañía, no se encuentra expuesta a riesgo de precios y concentración de mercado.

2. Financieros

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiada para la gestión de liquidez, adicionalmente se encuentra respaldada por los flujos que pudiese aportar el Accionistas, por lo cual no mantiene riesgo de liquidez en ningún momento.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.

El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos de actividades ordinarias.

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado y se registran cuando se conocen.

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujo originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujo de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Uso y estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de las entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

(3) Activos Financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Clientes	84,848	121,211
Incobrables	(1,708)	(1,708)
Empleados	3,275	3,275
Total	86,415	122,778

Clientes.- En el año 2017 y 2016 valores que corresponden a las cuentas por cobrar procedentes de transacciones por ventas de prendas de vestir, se estiman al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir

(4) Inventarios.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	29,960	28,089
Materia prima	228,730	226,885
Suministro, Herramientas y Materiales	12,855	13,420
Total	271,545	268,394

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Activos por Impuestos Corrientes.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente clientes	48,142	47,746
Total	48,142	47,746

(6) Activos fijos.

Detalle de activos fijos al 31 de diciembre como sigue al:

		<u>Saldos</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Baja de</u>	<u>Saldos</u>
		<u>01/01/2016</u>	<u>Reclasifica.</u>	<u>Activos</u>	<u>31/12/2017</u>
Terrenos	US\$	81,713	-	-	81,713
Edificios		301,239	-	-	301,239
Maquinarias y equipos.		114,383	-	-	144,608
Muebles y enseres		51,715	-	-	51,715
Vehículos		132,930	-	-	132,930
Re expresión monetaria		-	-	-	-
Total activos	US\$	681,980	655,366	-	712,205
Depreciación	US\$	(221,422)	(672,365)	-	(230,151)
Saldos Netos	US\$	460,558	(16,999)	-	482,054

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Pasivos- Cuentas por Pagar.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores Locales	239,937	213,608
Otras cuentas por pagar	72,556	148,885
Total	312,493	362,493

(8) Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Bancos	26,500	44,245
Total	26,500	44,245

(9) Pasivos por Impuestos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta por pagar, nota 14	3,632	6,141
Retenciones en la fuente e Iva	788	2,857
Total	4,420	8,998

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Capital

AL 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital suscrito y pagado de la compañía, está representada por 1,600 aportes de socios, de US\$ 1,00 cada una, las cuales esta repartidas de la siguiente manera:

	<u>Participaciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Dassum Nader Sebastián Gonzalo	320	320	20.00
Dassum Arosemena Gustavo Abdón	16	16	1.00
Dassum Arosemena Gonzalo Eduardo	<u>1,264</u>	<u>1,264</u>	<u>79.00</u>
Total	<u>1,600</u>	<u>1,600</u>	<u>100.00</u>

(13) Reserva Legal

Se constituye por disposición de la Ley de Compañía que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los Socios.

(14) Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades y del 12% en caso de reinversión de utilidades para los años 2017.

De acuerdo a lo que indica el Código Tributario, los periodos 2013 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

La conciliación del impuesto a renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	24,215	28,899
Participación Trabajadores	3,632	4,335
Más gastos no deducibles	-	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	<u>20,583</u>	<u>24,564</u>
Impuesto a la renta causado por el 25%	<u>(5,146)</u>	<u>(6,141)</u>

Manufacturas y Confecciones MAYCO CIA Ltda.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Eventos posteriores

A la fecha de nuestra revisión marzo del 2018, no existen eventos posteriores que afecten los saldos de los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2017.