**MAQUINAS HIDRAULICAS
ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA.
LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2015**

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN...)	- 8 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Fuimos contratados para auditar el estado de situación financiera adjunto de **MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Sin embargo, debido a los hechos descritos en el párrafo de "bases para la abstención de opinión" no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría.

Bases para la abstención de opinión:

La Compañía durante en el año 2016 debido al desastre natural ocurrido en la provincia de Manabí tuvo una pérdida importante de sus bienes como son propiedades, equipos e inventarios, así como también la pérdida de la documentación física soporte de las transacciones del año 2015, de acuerdo a lo indicado en la declaración juramentada efectuada por la Gerencia General con fecha 8 de julio del 2016. Por lo mencionado, y pese a contar con la información contable en el sistema informático, no nos fue posible asegurar que las transacciones existan y estén adecuadamente sustentadas y valoradas.

Abstención de opinión:

Debido a la importancia de los hechos descritos en el párrafo de bases para la abstención de opinión, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión sobre la posición financiera de **MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Otros asuntos:

Los estados financieros de **MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014 no fueron auditados, debido a que no se tenía obligación legal de hacerlo.

Quito, septiembre 29, 2016
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>2014</u> (no auditado)
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	6	11.469	211.988
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	199.983	192.168
Otras cuentas por cobrar	8	87.445	57.361
Inventarios	9	755.651	655.518
Activos por impuestos corrientes	10	<u>21.214</u>	<u>14.603</u>
Total activos corrientes		<u>1.075.762</u>	<u>1.131.638</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	11	<u>111.458</u>	<u>98.922</u>
Total activos no corrientes		<u>111.458</u>	<u>98.922</u>
Total activos		<u><u>1.187.220</u></u>	<u><u>1.230.560</u></u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	12	349.363	289.081
Otras cuentas por pagar	13	13.969	46.509
Pasivos por impuestos corrientes	10	5.429	3.047
Beneficios empleados corto plazo	14	<u>13.332</u>	<u>19.167</u>
Total pasivos corrientes		<u>382.093</u>	<u>357.804</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar	15	435.537	341.781
Pasivo por impuesto diferido		<u>17.485</u>	<u>22.910</u>
Total pasivos no corrientes		<u>453.022</u>	<u>364.691</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	21	6.080	6.080
Aportes para futura capitalización		-	150.000
Reservas	22	39.782	39.782
Resultados acumulados	23	<u>306.243</u>	<u>312.203</u>
Total patrimonio		<u>352.105</u>	<u>508.065</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.187.220</u></u>	<u><u>1.230.560</u></u>

 Ing. Manuel Zambrano
Gerente General

 Ing. Patricio Tipán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u> (no auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	16	960.016	967.814
Costo de ventas	17	(554.756)	(590.460)
GANANCIA BRUTA		<u>405.260</u>	<u>377.354</u>
Gastos de administración	18	(215.632)	(171.001)
Gastos de ventas	19	(210.448)	(183.946)
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(20.820)</u>	<u>22.407</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(21.328)	(22.882)
Otros gastos		(8.537)	(1.744)
Otros ingresos		11.720	4.713
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(38.965)	2.494
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	20	-	(10.643)
Diferido		5.425	5.425
Pérdida del período		<u>(33.540)</u>	<u>(2.724)</u>
Pérdida del período atribuible a los propietarios		(33.540)	(2.724)

Ing. Manuel Zambrano
Gerente General

Ing. Patricio Tipán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aporte a futura capitalización	Reservas		Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (no auditado)	21-23	6.080	-	5.723	33.724	165.375	300.295	511.197
Reservas		-	-	335	-	(335)	-	-
Apropiación de reserva legal		-	150.000	-	-	-	-	150.000
Pérdida del ejercicio		-	-	-	-	(2.724)	-	(2.724)
Ajuste corrección resultados de años anteriores		-	-	-	-	-	(150.408)	(150.408)
Saldos al 31 de diciembre del 2014 (no auditado)	21-23	6.080	150.000	6.058	33.724	162.316	149.887	508.065
Pérdida del ejercicio		-	-	-	-	(33.540)	-	(33.540)
Ajustes años anteriores		-	-	-	-	-	27.580	27.580
Reverso aporte de capital		-	(150.000)	-	-	-	-	(150.000)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	21-23	6.080	-	6.058	33.724	128.776	177.467	352.105

Ing. Manuel Zambrano
Gerente General

Ing. Patricio Tipán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	952.201	922.720
Pagado a proveedores y empleados	(974.284)	(843.120)
Utilizado en otros	(103.966)	(63.546)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(126.049)</u>	<u>16.054</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(18.226)	(3.047)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(18.226)</u>	<u>(3.047)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES (EN) DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	-	(190.662)
Préstamos socios	(56.244)	341.781
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(56.244)</u>	<u>151.119</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(200.519)	164.126
Saldos al comienzo del año	211.988	47.862
Saldos al final del año	<u>11.469</u>	<u>211.988</u>

(Continúa...)

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014 (No auditado)
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	(33.540)	(2.724)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	24.658	24.658
Beneficios empleados	7.354	11.350
Participación trabajadores	-	3.060
Impuesto a la renta corriente	(5.425)	(3.294)
Ajuste años anteriores	27.580	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7.815)	(45.094)
Otras cuentas por cobrar	(30.084)	(57.361)
Inventarios	(100.133)	(17.628)
Activos por impuestos corrientes	(6.611)	19.598
Cuentas por pagar comerciales	41.314	70.973
Otras cuentas por pagar	(32.540)	1.725
Impuestos por pagar	2.382	916
Beneficios empleados	(13.189)	(12.629)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(126.049)	16.054

Ing. Manuel Zambrano
Gerente General

Ing. Patricio Tipán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
5. Instrumentos financieros	- 17 -
6. Efectivo	- 18 -
7. Cuentas por cobrar no relacionados	- 18 -
8. Otras cuentas por cobrar	- 19 -
9. Inventarios	- 19 -
10. Impuestos corrientes	- 19 -
11. Propiedad y equipo	- 20 -
12. Proveedores	- 21 -
13. Otras cuentas por pagar	- 21 -
14. Beneficios empleados corto plazo	- 21 -
15. Otras cuentas por pagar largo plazo	- 21 -
16. Ingresos	- 22 -
17. Costo de ventas	- 22 -
18. Gastos administrativos	- 22 -
19. Gastos de venta	- 23 -
20. Impuesto a la renta	- 23 -
21. Capital social	- 26 -
22. Reservas	- 26 -
23. Resultados acumulados	- 26 -
24. Eventos subsecuentes	- 27 -
25. Aprobación de los estados financieros	- 27 -

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA.

1. Información general

MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA., es una compañía limitada, constituida el 04 de julio de 1995 con una duración de 100 años.

Su objeto social es la importación, distribución y venta de equipos, accesorios, repuestos, herramientas y maquinarias hidráulicas para los sectores de las actividades de la acuicultura, pesca, agricultura y afines con los procesos hidráulicos. Adicionalmente se dedica a representar a compañías o personas naturales nacionales o extranjeras, fabricantes o distribuidores de equipos y maquinarias hidráulicas, repuestos, accesorios, equipos eléctricos, electrónicos, computación de las líneas a vender o distribuir. De modo general la compañía estará facultada para ejercer toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles, incluyendo la compra venta de bienes raíces que sean necesarios para el cumplimiento de la finalidad u objeto social.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas

las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Maquinaria y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Otros activos fijos	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

Los 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 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA., ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de MAQUINAS HIDRAULICAS ZAMBRANO MAQHIDRAZ CIA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General mismo que se encarga de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes

y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se 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 Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 693.669
Índice de liquidez	2.8 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.37 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	6	11.469	211.988
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7-8	287.428	249.529
Total		298.897	461.517
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12-13- 15	798.869	677.371
Total		798.869	677.371

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

Concepto	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Cajas	688	3.462
Bancos	10.105	53.826
Inversiones	676	154.700
Total	11.469	211.988

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestran a continuación:

Concepto	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Cuentas por cobrar clientes	199.983	175.119
Cheques posfechados por cobrar	-	4.998
Cuentas por cobrar obras	-	12.051
Total	199.983	192.168

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

8. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

Concepto	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Cuentas por cobrar Socios	46.031	25.156
Cuentas por cobrar Maserzam	29.577	15.369
Préstamos empleados	7.644	1.956
Anticipo proveedores	3.617	1.380
Cuentas por cobrar Sosvos	576	13.500
Total	87.445	57.361

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son de USD\$ 755.651 y 655.518 respectivamente. El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 fue de USD\$554.756 y en año 2014 de US\$590.460.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	18.854	10.804
Crédito por anticipo a impuesto a la renta	2.360	844
Impuesto al valor agregado	-	2.955
Total activos por impuestos corrientes	21.214	14.603
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	538	705
Impuesto a la renta por pagar	-	2.131
Impuesto al valor agregado	4.891	211
Total pasivos por impuestos corrientes	5.429	3.047

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Muebles y enseres	10.966	10.884
Equipo de oficina	3.084	3.084
Equipo de computación	3.215	2.346
Maquinaria y equipos	23.773	21.996
Vehículos	97.692	82.194
Otros activos fijos	3.076	3.076
Depreciación acumulada	(30.348)	(24.658)
Total	111.458	98.922

2015				
Descripción	Saldo al inicio del año	Ajuste	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	10.884	-	82	10.966
Equipo de oficina	3.084	-	-	3.084
Equipo de computación	2.346	-	869	3.215
Maquinaria y equipos	21.996	-	1.777	23.773
Vehículos	82.194	-	15.498	97.692
Otros activos fijos	3.076	-	-	3.076
Total	123.580	-	18.226	141.806
Depreciación acumulada	(24.658)	18.968	(24.658)	(30.348)
Total	98.922	18.968	(6.432)	111.458

2014			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles y enseres	10.884	-	10.884
Equipo de oficina	3.084	-	3.084
Equipo de computación	-	2.346	2.346
Maquinaria y equipos	21.996	-	21.996
Vehículos	82.194	-	82.194
Otros activos fijos	-	3.076	3.076
Total	118.158	5.422	123.580
Depreciación acumulada	-	(24.658)	(24.658)
Total	118.158	(19.236)	98.922

12. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Proveedores locales	349.363	289.081
Total	349.363	289.081

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Anticipo clientes	13.969	46.509
Total	13.969	46.509

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Fondos de reserva	939	635
Aportes mensuales IESS	3.607	3.231
Préstamos por pagar IESS	1.431	892
Provisión décimo tercer sueldo	1.784	1.234
Provisión décimo cuarto sueldo	5.571	4.257
Provisión vacaciones	-	5.858
Participación de trabajadores	-	3.060
Total	13.332	19.167

15. Otras cuentas por pagar largo plazo

Un detalle de las otras cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Tarjeta de crédito Diners Corporativa	-	1.474
Préstamo Sr. Galo García (a)	435.537	340.307
Total	435.537	341.781

(a) Corresponde a valores pendientes de pago al Señor Galo García pagaderos el 1 de septiembre del año 2019 y devenga una tasa del 8% anual.

16. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Ventas Tarifa 12%	1.031.744	1.041.443
(-) Descuentos en ventas con IVA	(71.728)	(73.645)
(-) Devoluciones en ventas con IVA	-	16
Total	960.016	967.814

17. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Costos de ventas con IVA	493.284	548.355
Materiales proyectos	52.514	34.118
Mano de obra proyectos	8.958	6.544
Otros costos de producción	-	912
Suministros materiales y repuestos	-	391
Costos de ventas sin IVA	-	70
Materiales	-	70
Total	554.756	590.460

18. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	74.109	65.010
Guardianía y monitoreo	29.275	4.553
Propiedad, Planta y Equipos	24.658	24.658
Beneficios sociales e indemnizaciones	15.597	9.722
Aportes a la seguridad social	10.575	12.339
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	20.042	11.780
Capacitación	14.538	8.369
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	4.193	6.836
Otros gastos	9.434	4.655
Mantenimientos y reparaciones	5.594	6.257
Suministros de oficina	5.299	5.478
Impuestos, contribuciones y otros	438	4.647
Seguros y reaseguros	1.880	3.637
Participación de Trabajadores 15%	-	3.060
Total	215.632	171.001

19. Gastos de venta

Un resumen de los gastos ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	111.126	108.453
Beneficios sociales e indemnizaciones	27.819	19.566
Aportes a la seguridad social	15.542	21.209
Mantenimientos y reparaciones	15.970	5.640
Transporte y correspondencia	9.007	9.190
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	9.668	7.103
Combustibles y lubricantes	4.224	3.924
Otros gastos	5.226	2.542
Alimentación al personal	5.675	2.470
Seguros y reaseguros	2.286	1.762
Uniformes personal	1.992	1.052
Alquileres	1.913	1.035
Total	210.448	183.946

20. Impuesto a la renta

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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor

de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2015	2014
(Pérdida) utilidad según libros antes de impuesto a la renta	(38.965)	2.494
Más gastos no deducibles	35.494	10.934
Efectos de adopción Niifs completas	-	14.844
Base imponible	(3.471)	28.272
Impuesto a la renta calculado por el 22%	-	6.220
Anticipo calculado	10.780	10.643
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	-	10.643

Anticipo calculado - 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.

Para el año 2015 debido a los efectos presentados a consecuencia del terremoto sufrido en la Provincia donde opera la Compañía, el Servicio de Rentas Internas exoneró a los Contribuyentes del pago del saldo del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015.

Durante el año 2015, la Compañía generó no registró gasto impuesto a la renta.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
 4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser

utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

21. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 6.080 dividido en 200 participaciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$30,4) cada una.

22. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

23. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 29 de septiembre del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

Ing. Manuel Zambrano
Gerente General

Ing. Patricio Tipán
Contador General