

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**

Informe de los Auditores Independientes  
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### *Opinión con salvedad*

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las respectivas notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "Fundamento de la opinión con salvedad" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.** al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

#### *Fundamento de la opinión con salvedad*

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía presenta déficit de provisión para cuentas incobrables por un monto de US\$61.238.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos auditores independientes de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión calificada.

#### *Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para

Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

#### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

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

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

*Auditbusiness S.A.*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-713

Marzo 2, 2018

Guayaquil, Ecuador

  
Johanna Barrios E.  
Socia

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	31-12-2017	31-12-2016
<b>Activos</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 288.709	330.370
Cuentas por cobrar, neto	6	345.677	342.263
Inventarios	7	167.649	170.922
Gastos pagados por anticipado		670	682
Total activo corriente		<u>802.705</u>	<u>844.237</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Instalaciones, muebles y equipos, neto	8	7.016	14.786
Impuesto diferido	9	9.663	8.194
Total activo no corriente		<u>16.679</u>	<u>22.980</u>
Total Activos	US\$	<u>819.384</u>	<u>867.217</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	10	US\$ 77.647	73.184
Gastos acumulados por pagar	11	6.643	5.356
Total pasivo corriente		<u>84.290</u>	<u>78.540</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	12	196.595	205.288
Otros pasivos largo plazo	13	93.260	138.548
Total pasivo no corriente		<u>289.855</u>	<u>343.836</u>
Total pasivos		<u>374.145</u>	<u>422.376</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	100.000	100.000
Reserva legal	19	36.429	29.880
Reserva facultativa	20	271.143	212.200
Resultados acumulados	21	37.667	102.761
Total patrimonio		<u>445.239</u>	<u>444.841</u>
Total Pasivos y Patrimonio	US\$	<u>819.384</u>	<u>867.217</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Efraín Arellano López  
Gerente

  
C.P.A. Patricia Ortiz Andrade  
Contadora

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Ingresos	14	US\$ 601.187	895.857
Costo de ventas		392.390	584.521
Utilidad bruta		<u>208.797</u>	<u>311.336</u>
Gastos de operación:			
Gastos administrativos	15	162.525	284.112
Gastos de ventas	15	70.978	126.607
Gastos financieros		2.215	2.526
Total gastos de operación		<u>235.718</u>	<u>413.245</u>
Pérdida operacional		<u>-26.921</u>	<u>-101.909</u>
Otros ingresos (egresos):			
Diferencial cambiario		10	-2.524
Otros ingresos (egresos), neto		<u>33.286</u>	<u>55.903</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>33.296</u>	<u>53.379</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		6.375	-48.530
Participación de trabajadores sobre las utilidades	11	<u>956</u>	<u>0</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		5.419	-48.530
Impuesto a la renta	16	<u>5.021</u>	<u>2.894</u>
Resultado integral total del ejercicio		US\$ <u>398</u>	<u>-51.424</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Efraín Arellano López  
Gerente

  
C.P.A. Patricia Ortiz Andrade  
Contadora

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
(Expresado en US\$, sin centavos)

Nota	US\$	Resultados acumulados						Total	
		Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) acumuladas		Subtotal
Saldo al 31 de diciembre del 2015		100.000	20.000	212.200	17.063	-96.284	164.292	85.071	417.271
Transferencia a reserva legal	19	0	9.880	0	0	0	-9.880	-9.880	0
Reintegro de dividendos año 2010	4	0	0	0	0	0	123.454	123.454	123.454
Pago de dividendos	4	0	0	0	0	0	-44.460	-44.460	-44.460
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	-51.424	-51.424	-51.424
Saldo al 31 de diciembre del 2016		100.000	29.880	212.200	17.063	-96.284	181.982	102.761	444.841
Transferencia a reserva legal		0	6.549	0	0	0	-6.549	-6.549	0
Transferencia a reserva facultativa	20	0	0	58.943	0	0	-58.943	-58.943	0
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	398	398	398
Saldo al 31 de diciembre del 2017		100.000	36.429	271.143	17.063	-96.284	116.888	37.667	445.239

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Efraín Arellano López  
Gerente



C.P.A. Patricia Ortiz Andrade  
Contadora

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 581.174 ✓	1.118.535
Efectivo pagado a proveedores	-511.673 ✓	-832.995
Efectivo pagado a empleados	-99.421	-178.394
Gastos financieros	-2.215	-2.526
Impuesto a la renta pagado	-9.945	-23.675
Otros, neto	418	2.804
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	-41.662	83.749
Flujos de efectivo de las actividades de inversión- Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	0	-1.729
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Reintegro de dividendos	0	123.454
Pago de dividendos	0	-44.460
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	0	78.994
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	-41.661	161.014
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	330.370	169.356
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>288.709</u>	<u>330.370</u>

P A S A N ,.....

MAQHENSA REPRESENTACIONES S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
(Expresado en US\$, sin centavos)

VIENEN .....

Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ 398	-51.424
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por y (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	7.770 /	8.198
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	13.024 /	126.412
Reverso de provisión por obligaciones definidas	0	-13.548
Provisión por deterioro de inventario	10.274 /	7.928
Diferencial cambiario	-10 /	2.524
Baja de crédito tributario de impuesto a la renta	16.309 /	0
Baja de instalaciones, muebles y equipos	0	122
Activo por impuesto diferido	-310 /	-8.194
Ajustes de activos y pasivos	<u>-32.868 /</u>	<u>-34.864</u>
	14.189 /	88.578
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	-5.555 /	208.220
Aumento en otras cuentas por cobrar	-14.158 /	-2.293
(Aumento) Disminución en inventarios	-7.001 /	94.114
Disminución en gastos pagados por anticipado	12 /	1.243
Disminución en cuentas por pagar comerciales	-3.933 /	-206.843
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	9.274 /	-3.194
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	1.287 /	-28.914
Disminución en obligaciones por beneficios definidos	-21.717 /	-30.196
Aumento (Disminución) en otros pasivos a largo plazo	<u>-14.458 /</u>	<u>14.458</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>-56.249 /</u>	<u>46.595</u>
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>-41.662</u>	<u>83.749</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Efraín Arellano López  
Gerente

  
C.P.A. Patricia Ortiz Andrade  
Contadora