

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial SACI, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 01 de octubre de 1964. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito - Ecuador.

El 8 de junio de 1995 mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Guayaquil, se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía.

El 19 de octubre del 2010 mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Guayaquil, se realiza una prórroga de plazo de existencia legal y reforma del estatuto social de la Compañía.

Su actividad principal es dedicarse a la importación y comercialización de maquinarias agrícolas, maquinarias de construcción, repuestos y accesorios de la marca Kubota, exepcto el de vehículos automotores y motocicletas.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de junio de 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.10, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,34%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general dos obligaciones de desempeño (Venta de tractores, palas mecánicas y servicio de talleres) que son claramente identificables y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; no existe costos adicionales incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes y relacionados los cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”, y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias v pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por venta de maquinaria de marca Kubota, servicio de taller y venta de repuestos según el giro normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente. Las ventas a crédito generan interés a tasas de mercado y se registran contra otros ingresos.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden por los montos adeudados por partes relacionadas por préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles principalmente en el corto plazo.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros ingresos (gastos) netos". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía 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 mismas. 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 consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$139.087 y US\$123.847 respectivamente.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de materias primas, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Equipos

Los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La vida útil estimada de equipos es la siguiente:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.9 Deterioro de activos no financieros (equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no ha determinado deterioro sobre sus activos no financieros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía registró un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios,

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" vigente desde enero del 2016, referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, se debió utilizar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos. Para el año 2016, la tasa del 8,68% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,34% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de maquinaria agrícola, repuestos y servicios de talleres en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, garantizando con sus propiedades en bienes inmuebles, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

Riesgo de precio

La Administración de la Compañía define que el riesgo de precio se encuentra controlado a través de los contrato de venta tractores y palas mecánicas que son ajustados en base a los porcentajes de inflación anual, determinados por el gobierno ecuatoriano.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes, en las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Santander Miami (2)	A	A

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Calificación de riesgo emitida por Dominion Bond Rating Service DBRS y Moody's.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2017	2016
Índice de morosidad	21,11%	21,63%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1,47	4,63

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, préstamos con instituciones financieras y relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, tres meses y mensual.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 3 años
<u>Año 2017</u>				
Obligaciones financieras	-	1.956.646	1.517.379	1.045.754
Proveedores	41.665	88.426	372.433	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	21.762	117.017	38.567	-
Otras cuentas por pagar	-	619.289	-	-
	<u>63.427</u>	<u>2.781.378</u>	<u>1.928.379</u>	<u>1.045.754</u>
<u>Año 2016</u>				
Obligaciones financieras	-	-	2.965.755	-
Proveedores	266.379	95.822	91.861	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	-	89.931	250
Otras cuentas por pagar	-	539.433	-	-
	<u>266.379</u>	<u>635.255</u>	<u>3.147.547</u>	<u>250</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	4.519.779	2.965.755
Proveedores	502.524	454.062
Partes relacionadas	177.346	89.931
Otras cuentas por pagar	<u>619.289</u>	<u>539.433</u>
	5.818.938	4.049.181
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(46.773)</u>	<u>(206.054)</u>
Deuda neta	5.772.165	3.843.127
Total patrimonio neto	365.576	279.399
Capital total	6.137.741	4.122.526
Ratio de apalancamiento	94%	93%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras, proveedores y sus partes relacionadas.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	46.773	-	206.054	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1.425.152	-	1.114.625	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2.708.449	-	1.878.484	-
Total activos financieros	4.180.374	-	3.199.163	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	3.474.025	1.045.754	2.965.755	-
Proveedores	502.524	-	454.062	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	177.346	-	89.931	250
Otras cuentas por pagar	619.289	-	539.433	-
Total pasivos financieros	4.773.184	1.045.754	4.049.181	250

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja (1)	-	102.079
Caja chica	5.820	5.820
Bancos (2)	40.953	98.155
	<u>46.773</u>	<u>206.054</u>

(1) Corresponde a los cobros efectuados a clientes, que se depositan al primer día hábil del año 2017.

(2) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	1.605.383	1.238.472
Menos - deterioro de cuentas por cobrar (2)	(139.080)	(123.847)
Menos - interes implicito (3)	(41.151)	-
	<u>1.425.152</u>	<u>1.114.625</u>

(1) La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	1.266.503	970.564
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	61.510	215.220
De 61 a 90 días	39.814	18.856
De 91 a 180 días	143.344	7.123
Más de 181 días	94.212	26.709
	<u>1.605.383</u>	<u>1.238.472</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	123.847	69.753
Incrementos	15.233	54.094
Saldo final	<u>139.080</u>	<u>123.847</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria Agrícola	926.558	791.898
Repuestos y accesorios	-	222.180
Inventario en tránsito	924.915	6.900
	<u>1.851.473</u>	<u>1.020.978</u>

9. ANTICIPO PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos varios (1)	26.375	132.000
Otros menores	13.826	2.060
	<u>40.201</u>	<u>134.060</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a valores entre a entregados como anticipo a la compañía Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda. por US\$26.375 (2016: US\$132.000)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario impuesto al valor agregado (IVA)	28.025	72.396
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas (ISD)	26.792	-
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	150.836	48.473
	<u>205.653</u>	<u>120.869</u>

(1) Corresponde al crédito tributario por impuesto a la renta recuperable de los años 2016 por retenciones realizadas a clientes por US\$48.473 y US\$102.364 del año corriente, (2016: US\$48.473 del año corriente). La Administración efectuará los trámites de devolución de este impuesto ante el SRI, durante el año siguiente.

11. EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016					
Costo	-	1.700	1.100	77.578	80.378
Depreciación acumulada	-	-	(18)	(18.401)	(18.419)
Valor en libros	-	1.700	1.082	59.177	61.959
Movimiento 2016					
Adiciones (1)	-	-	-	73.684	73.684
Bajas, neto	-	-	-	(2.812)	(2.812)
Depreciación	-	(110)	(294)	(17.600)	(18.004)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	-	1.590	788	112.449	114.827
Al 31 de diciembre de 2016					
Costo	-	1.700	1.100	148.450	151.250
Depreciación acumulada	-	(110)	(312)	(36.001)	(36.423)
Valor en libros	-	1.590	788	112.449	114.827
Movimiento 2017					
Adiciones (1)	3.103	-	-	85.120	88.223
Depreciación	-	(341)	-	(25.174)	(25.515)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	3.103	(341)	-	59.946	177.535
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo	3.103	1.700	1.100	233.570	239.473
Depreciación acumulada	-	(451)	(312)	(61.175)	(61.938)
Valor en libros	3.103	1.249	788	172.395	177.535

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde principalmente a la adquisición de vehículos para el desarrollo del negocio en Quito como Guayaquil y compra de sillas y escritorios.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2017		2016
	Corriente	No corriente	Corriente
Línea de crédito (1)	3.307.052	-	2.807.592
Préstamos con terceros (2)	-	1.000.000	-
Obligaciones bancarias (3)	8.810	45.754	-
Interés por pagar	158.163	-	158.163
	<u>3.474.025</u>	<u>1.045.754</u>	<u>2.965.755</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponden a 2 operaciones de crédito por sobregiros bancarios con el Banco Santander Miami para las importaciones de inventarios, estos valores se cancelan en el corto plazo a una tasa de interés de 3%.
- (2) Corresponde a préstamos que Divesa S.A., mantenían en el Banco J.P. Morgan y que mediante convenio de novación Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial Sací, se compromete a asumir la deuda.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a 4 operaciones de crédito con vencimiento al 22 de noviembre del 2022, con tasa de interés del 11,23%.

13. PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores locales (1)	557.865	454.062
Menos: Interés implícito	(55.341)	-
	<u>502.524</u>	<u>454.062</u>

- (1) Corresponde principalmente a: Kubota Corporation por US\$285.626 (2016: Otma S.R.L. US\$135.416, Falc Macchine Agricole US\$58.146, Daihauto US\$51.507, Madirt Cia. Ltda. US\$11.275, Saul Miranda US\$18.315, Divesa S.A. US\$16.103, Asogan US\$8.080, otros US\$163.300).

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones varias (1)	382.351	323.603
Impuestos municipales (2)	112.518	87.119
Interés de clientes diferido (3)	83.938	81.202
Varios acreedores (4)	35.000	45.485
Otras cuentas por pagar relacionadas	1.958	-
Otros menores	3.524	2.024
	<u>619.289</u>	<u>539.433</u>

- (1) Corresponde principalmente a lo siguiente: i) Provisión por demanda de daños y perjuicios de René Patricio Arroyo Espinoza, María Marcia Torres Sánchez, Esteban René Arroyo Torres y Daniela Fernanda Arroyo Farinango quienes sufrieron un accidente al interior de un camión comercializado por la Compañía el día sábado 17 de mayo del 2014. Por esta situación establecieron una demanda por US\$1.843.382, que actualmente se encuentra en apelación en la Sala de lo Civil y Mercantil de la Corte. Si bien en la actualidad no se puede determinar los eventuales efectos de este proceso, la Administración de la Compañía ha determinado y registrado, con el análisis de sus asesores legales, una provisión aproximada del 10% del total de la demanda; ii) arriendos pendientes de pago relacionada Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A. por US\$91.000; y iii) servicios contables por pagar a su relacionada Madirt S.A. por US\$73.000.
- (2) Comprende la provisión por el gasto de patente municipal de los últimos años de la compañía.
- (3) Corresponde a los ingresos no realizados producto del financiamiento de clientes en la venta de maquinaria agrícola.
- (4) Corresponde principalmente a proveedores por nacionalización de importaciones realizados en años anteriores.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y, ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Divesa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.633.240	669.123
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	519.763	486.139
Aeroinsa (1)	Entidad del grupo	Comercial	412.663	412.249
Saereo S.A.	Entidad del grupo	Comercial	100.869	98.795
Daihauto S.A.	Entidad del grupo	Comercial	92.250	143.825
Vegaflor S.A.	Entidad del grupo	Comercial	14.145	-
Inversiones Aries S.A. INVARIES	Entidad del grupo	Comercial	6.172	-
Rancho Brahman S.A.	Entidad del grupo	Comercial	4.703	-
Finansauto S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	179
Unirepuestos S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	65.381
Lygsa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1.125
Otros menores	Parte relacionada	Comercial	7.147	1.668
Deterioro	Parte relacionada	Comercial	(82.503)	-
			<u>2.708.449</u>	<u>1.878.484</u>

(1) Corresponde principalmente: i) subrogación de deuda por US\$1.000.000 y; ii) préstamos por US\$632.987.

(2) Corresponde principalmente a un préstamo por US\$515.184 otorgado en el año 2016

(3) Corresponde principalmente a un préstamo por US\$441.991 otorgado en el año 2016

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	18.426	-
Sociedad Anonima Inmobiliaria La Y	Entidad del grupo	Comercial	136.661	-
Daihauto S.A.	Entidad del grupo	Comercial	3.743	-
Finansauto S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.053	-
Floral World S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.332	-
Unirepuestos S.A.	Entidad del grupo	Comercial	4.596	87.558
Madirt	Entidad del grupo	Comercial	14.733	2.347
Otros menores	Parte relacionada	Comercial	276	26
Deterioro	Parte relacionada	Comercial	(3.474)	-
			<u>177.346</u>	<u>89.931</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	250
			<u>177.346</u>	<u>90.181</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados para gastos de la Compañía.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Inversiones Aries S.A. INVARIES	Entidad del grupo	Préstamo	1.007.430	-
Daihauto S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	70.269	143.825
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	46.774	486.139
Sociedad Anonima Inmobiliaria La Y	Entidad del grupo	Préstamo	42.816	-
Unirepuestos S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	19.761	65.381
Vegaflor S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	13.820	-
Finansauto S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	7.700	179
Aeroinsa (1)	Entidad del grupo	Préstamo	7.049	412.249
Saereo S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	4.449	98.795
Rancho Brahman S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	3.928	-
Divesa S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	3.267	669.123
Mecanización	Entidad del grupo	Préstamo	2.791	-
Madirt S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	1.500	-
Oro travel S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	890	-
Lygsa S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	220	1.125
British Motors S.A. BRITMOTOR	Entidad del grupo	Préstamo	27	-
Ororent S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	23	-
Otros menores	Entidad del grupo	Préstamo	6.554	1.668
			<u>1.239.268</u>	<u>1.878.484</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Sociedad Anonima Inmobiliaria La Y	Entidad del grupo	Préstamo	256.955	-
Vegaflor S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	50.418	-
Floral World S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	1.332	-
Inversiones Aries S.A. INVARIES	Entidad del grupo	Préstamo	625	-
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	373	-
Unirepuestos S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	315	87.558
Madirt S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	-	2.347
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Préstamo	-	250
			<u>310.018</u>	<u>90.155</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	592	-
Madirt S.A.	Parte relacionada	Comercial	-	34.203
Oro travel S.A.	Parte relacionada	Comercial	-	43.193
			<u>592</u>	<u>77.396</u>
<u>Costo importación</u>				
Daihauto S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	10.513

(Continúa)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	3.580	-
Rancho Brahman S.A.	Entidad del grupo	Comercial	3.404	-
Vegaflor S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.025	-
Aerotransportes Insulares S.A. AEROINSA	Entidad del grupo	Comercial	679	-
Daihaut S.A.	Entidad del grupo	Comercial	582	-
			<u>9.270</u>	<u>-</u>
<u>Gastos</u>				
Madirt S.A	Entidad del grupo	Comercial	190.495	-
Igsa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	161.774	-
Oro Travel	Entidad del grupo	Comercial	6.034	-
			<u>358.303</u>	<u>-</u>
<u>Compras</u>				
Daihaut S.A	Entidad del grupo	Comercial	<u>15.469</u>	<u>-</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son la Gerencia. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por el ejecutivo principal de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios administradores	<u>71.908</u>	<u>71.908</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos y participación laboral	143.226	176.238
Menos: Participación laboral	(21.484)	(26.436)
Utilidad antes de impuestos	<u>121.742</u>	<u>149.802</u>
Más: gastos no deducibles (1)	117.862	10.746
Menos: Otras rentas exentas (2)	(58.835)	-
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	<u>-</u>	<u>(40.887)</u>
Total base imponible antes de Impuesto a la Renta	<u>180.769</u>	<u>119.661</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>39.769</u>	<u>26.325</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>24.524</u>	<u>27.762</u>

(1) Corresponde principalmente a gasto de jubilación de años anteriores por US\$86.543 y gastos sin documentación US\$17.790.

(2) Corresponde a ingresos por interés implícito.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	39.769	27.762
Anticipo pendiente de pago	15.245	4.207
Retenciones en la fuente efectuadas	(150.836)	(52.680)
Crédito tributario ISD	(66.561)	-
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u>(202.152)</u>	<u>(48.473)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de ascendía a US\$24.524, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$39.769.

Durante el año 2016 la Compañía registró el anticipo mínimo como impuesto a la renta del año.

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos	121.742	149.802
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	<u>26.783</u>	<u>32.956</u>
Menos: Gastos no deducibles	25.930	2.363
Menos: Otras rentas exentas	(12.944)	-
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	-	(8.994)
Impuesto a la renta causado	<u>39.769</u>	<u>26.325</u>
Anticipo mínimo impuesto a la renta determinado	24.524	27.762
Tasa de impuesto a la renta efectiva	<u>33%</u>	<u>19%</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporarias que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25% y la deducibilidad de la jubilación patronal cuando no provenga de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

17. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>2017</u>				
Beneficios a empleados (1)	125.486	340.905	(358.960)	107.431
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 18)	74.472	101.101	(17.733)	157.840
Desahucio (Nota 18)	27.329	14.244	(13.488)	28.085
	<u>101.801</u>			<u>185.925</u>
<u>2016</u>				
Beneficios a empleados (1)	54.017	523.705	(452.236)	125.486
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 18)	72.631	9.670	(7.829)	74.472
Desahucio (Nota 18)	21.562	6.133	(366)	27.329
	<u>94.193</u>			<u>101.801</u>

(1) Incluye principalmente sueldos por pagar por US\$18.443 (2016: US\$26.490), vacaciones por US\$47.012 (2015: US\$31.505) y participación trabajadores por US\$21.484 (2016:26.436)

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	157.840	74.472
Bonificación por desahucio	28.085	27.329
	<u>185.925</u>	<u>101.801</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.11)	8,34%	8,68%
Tasa de incremento salarial	3,97%	3,16%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados integrales respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	101.801	94.193
Costo laboral por servicios actuales	13.710	20.807
Costos financieros	-	867
Costo financiero anterior	(11.439)	5.965
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	(8.074)
Beneficios pagados	(4.667)	(4.038)
Efecto por ajustes por años anteriores (1)	86.520	(7.919)
Saldo final	<u>185.925</u>	<u>101.801</u>

(1) Corresponde al ajuste realizado en el 2017 para igualar la provisión por jubilación patronal y desahucio de acuerdo estudio actuarial.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 79.200 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídica, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Inversiones de la Costo S.A. INVERCOSTA	Ecuatoriano	100,00%
Sociedad Anonima Inmobiliaria LA Y	Ecuatoriano	0,00%
		<u>100,00%</u>

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y la reserva constituida alcanza aproximadamente el 0,59% del capital suscrito. La Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva como lo indica la ley.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

21. VENTAS

(Véase página siguiente)

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios y ventas (1)	5.062.836	5.531.169
Devoluciones y descuentos	(24)	(1.059.541)
	<u>5.062.812</u>	<u>4.471.628</u>

(1) Corresponden a la venta de tractores y palas mecánicas de la marca Kubota, implementos, repuestos agrícolas y servicios en talleres a los tractores.

22. GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	Costo de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos y de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de mercaderías	3.362.891	-	3.362.891
Sueldos	-	265.301	265.301
Beneficios Sociales	-	232.423	232.423
Honorarios	-	226.074	226.074
Arriendos	-	192.097	192.097
Asesorías	-	144.000	144.000
Contribuciones e impuestos	-	126.148	126.148
Interes implícito	-	123.647	123.647
Mantenimiento	-	65.965	65.965
Servicios Básicos	-	58.525	58.525
Seguros y vigilancia	-	48.903	48.903
Bonificaciones	-	47.197	47.197
Depreciaciones	-	33.081	33.081
Movilización	-	33.035	33.035
Gastos de viaje	-	29.355	29.355
Participación trabajadores	-	21.484	21.484
Alimentación	-	19.589	19.589
Publicidad	-	17.896	17.896
Provisión cuentas incobrables	-	15.240	15.240
Gastos de gestión	-	14.482	14.482
Combustible	-	6.308	6.308
Suministros de oficina	-	5.706	5.706
Repuestos	-	2.439	2.439
Garantías	-	299	299
Otros	-	5.586	5.586
	<u>3.362.891</u>	<u>1.734.780</u>	<u>5.097.671</u>

MECANOS SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL SACI

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS / GASTOS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses pagados (1)	(77.614)	(133.276)
Impuestos legales (2)	-	(42.556)
Otros gastos	-	(21.324)
Otros ingresos	171.983	(2.286)
Ganancia en venta de activos fijos	-	7.714
Diferencial cambiario	(48.261)	1.210
Intereses ganados (3)	110.493	23.389
	<u>156.601</u>	<u>(167.129)</u>

- (1) Comprende el interés generado por las líneas de crédito con el Banco Santander.
- (2) Comprende principalmente a multas e intereses pagados al Servicio de Rentas Internas en declaraciones de impuestos.
- (3) Corresponde a los intereses ganados por financiamiento directo a clientes.

24. CONTRATOS

Contrato suscrito con IGSA S.A.-

Con fecha 01 de septiembre de 2014, la Compañía suscribió con IGSA S.A. un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía arrienda a Mecanos un inmueble compuesto de un local de exhibición, bodegas de repuestos, sala de capacitación, ubicado en la Av. Galo Plaza Lasso y Fray Leonardo Murialdo.

Las partes suscribieron un contrato de arrendamiento en el que funcione exclusivamente de Showroom y Taller Automotriz. El plazo de vigencia del contrato será de 5 años a partir del 01 de septiembre de 2014, pudiendo a su vencimiento renovarse por períodos de igual duración.

Se fija el canon mensual de US\$5.160 más I.V.A. y se entrega por garantía el valor de US\$6.000.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.