

MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



MAQUINAS Y MOTORES S. A. (MAQUINMOTORS)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financieras
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA	-	Junta General de Accionistas





Dir. : Emma E. Ortiz Bermeo S.L. y
Gerónimo Aviléz Mz. 15 piso 2 Of. 6
Cda. Guayaquil - Edificio El Doral
www.crsoluciones.net
Telfs.: 6017367 - 6029541 * Casilla: 09-03-30171
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS)

Guayaquil, 13 de abril del 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS) que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. La auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en



A los Accionistas de

MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS)
Guayaquil, 13 de abril del 2011

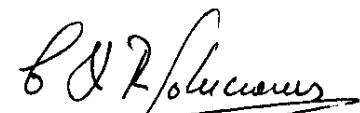
su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS) al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

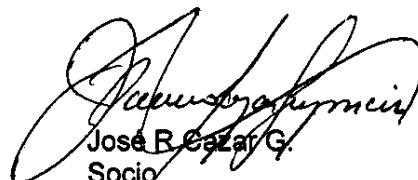
Asunto que requiere énfasis

5. La compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de MAQUINAS Y MOTORES S.A (MAQUINMOTORS), de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la Republica del Ecuador.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-772





José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25013

MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS)
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	15.944	21.681	Obligaciones bancarias y financieras	7	178.632	212.987
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	125.044	84.960	Proveedores		37.957	61.990
Anticipos a proveedores		85	2.057	Compañías relacionadas	9	37.428	20.388
Compañías relacionadas	9	-	9.286	Accionistas	9	325.032	342.782
Funcionarios y empleados		4.860	2.061	Otros		15.171	35.674
Impuestos		314.17	24.149			415.589	460.834
Otros		11.740	8.498	Pasivos acumulados y Provisiones			
		173.147	131.011	Impuestos por pagar	8 y 12	27.520	14.249
(-) Provisión para cuentas incobrables	(	1	1	Participación de los trabajadores	8	10.707	10.945
		173.145	131.010	Beneficios sociales	8	20.766	18.837
Inventarios						58.993	42.031
En bodega, almacén y vitrina		838.909	803.280	Total del pasivo corriente		653.214	715.852
Importaciones en tránsito		63.761	89.890	PASIVO A LARGO PLAZO			
Suministros y materiales		5.065	2.089	Accionistas	9	289.022	289.022
		907.734	895.259	Jubilación patronal	10	7.264	-
Total del activo corriente		1096.794	1047.950	Desahucio	10	1.967	-
				Obligaciones bancarias y financieras	7	132.426	-
						430.679	289.022
ACTIVO FIJO, menos				PATRIMONIO (según estado adjunto)	11	411.998	368.831
Depreciación acumulada	6	399.097	325.755	Total del pasivo y patrimonio		1495.891	1373.705
Total del activo		1495.891	1373.705				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



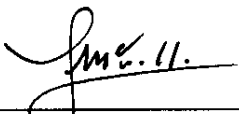
Sr. Fernando McBride Zúñiga
Gerente General

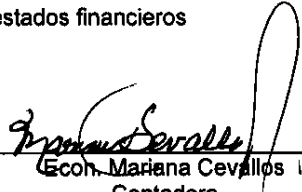
Ebon, Mariana Cevallos
Contadora

MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS)
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	13	1.361.693	1.126.534
Costo de productos vendidos	14	(664.122)	(531.195)
Utilidad bruta		697.571	595.339
Gastos operativos:			
De administración	15	(437.635)	(341.533)
De ventas	16	(129.161)	(93.144)
Financieros	17	(54.385)	(69.851)
Resultado operativo		(621.181)	(504.528)
Otros egresos neto	18	(8.776)	(17.844)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		67.613	72.967
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(10.142)	(10.945)
Impuesto a la renta	8 y 12	(14.304)	(14.249)
Utilidad neta del año		43.167	47.773

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Fernando McBride Zúñiga
 Gerente General


 Econ. Mariana Cevallos
 Contadora



MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

	Referencia a Notas	Capital social	Aporte futura Capitalización	Reservas			Utilidades acumuladas	Total
				Legal	Facultativa	Valuación		
Saldos al 1 de enero del 2010	11	200.000	10.064	9.132	312	6.708	94.842	321.058
Transferencia a reserva legal				4.777			(4.777)	-
Utilidad del año							47.773	47.773
Saldos al 31 de diciembre del 2011		200.000	10.064	13.909	312	6.708	137.838	368.831
Saldos al 1 de enero del 2011	11	200.000	10.064	13.909	312	6.708	137.838	368.831
Utilidad neta del año							43.167	43.167
Saldos al 31 de diciembre del 2011		200.000	10.064	13.909	312	6.708	181.005	411.998



Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

[Signature]
 Sr. Fernando McBride Zúñiga
 Gerente General

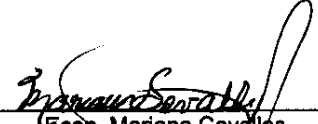
[Signature]
 Edon. Mariana Cevallos
 Contadora

MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

	Referencia a Notas	2011 US\$	2010 US\$
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		43.167	47.773
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	26.539	16.634
Baja de inventarios obsoletos		174	1.930
		<u>69.880</u>	<u>66.337</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(42.135)	(25.604)
Inventarios		(12.475)	(189.506)
Documentos y cuentas por pagar		(45.245)	71.463
Pasivos acumulados y provisiones		16.963	10.868
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(82.892)</u>	<u>(132.779)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neta	6	(100.056)	(38.444)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(100.056)</u>	<u>(38.444)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de Obligaciones bancarias y financieras		(34.355)	(181.469)
Aumento de Pasivo a largo plazo		141.656	279.535
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>107.301</u>	<u>98.066</u>
Disminución neta de efectivo		(5.767)	(6.820)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		21.681	28.501
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>15.914</u>	<u>21.681</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Fernando McBride Zúñiga
 Gerente General


 Econ. Mariana Cevallos
 Contadora



MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

MAQUINAS Y MOTORES CIA. LTDA. (MAQUINMOTORS), es una Sociedad Anónima de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en el cantón Guayaquil, se constituyo mediante escritura pública otorgada por la Notaría III de Riobamba, el 7 de diciembre de 1974, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Riobamba el 9 de enero de 1975.

La Compañía tiene por objeto la compra – venta, locación, consignación, distribución, representación, importación y exportación de maquinarias en general, vehículos, equipos, motores, instrumentos, accesorios para la automatización industrial, implementos, repuestos, herramientas, pinturas y productos químicos para uso y aplicación de la industria y el agro, artículos del hogar, eléctricos y electrónicos, menaje, caza, pesca y campamento, entre otros.

La Compañía con fecha 16 de junio del 2011 y con Resolución No. SC-IJ-DJCPTG-11-0003377 recibe la autorización de la Superintendencia de Compañías del Ecuador la transformación de la compañía de responsabilidad limitada a **SOCIEDAD ANONIMA** y con fecha 4 de julio del 2011 queda inscrita en el La Registradora Mercantil del Cantón Guayaquil.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración; a menos que, se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

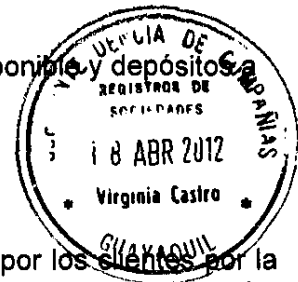
Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

b) Cuentas y documentos por cobrar Clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año, durante el año 2011 no se registraron cargos a resultados por este concepto.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

Al cierre del año, la Compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida ocasionada por la disposición de dichos inventarios.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada, el monto neto de activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

e) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

f) Provisiones pasivas-

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (24%) 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La tasa del impuesto a la renta se reduce a 23% en el 2012 y a 22% en el 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que establece la devolución de este anticipo.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Durante el 2011 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 11.

i) Reserva legal -

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

j) Reserva por valuación -

Se constituyó como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultante de avalúos de activos, a valores de mercado, practicado por un perito independiente.

La Reserva por valuación de activos podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de inventarios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, durante el 2011, elaboró un cronograma de implementación de dichas normas y se encuentra en proceso de preparación de la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y de su actualización al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

m) Uso de estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

Composición:	U\$\$ 2011	U\$\$ 2010
Caja	460	460
Bancos	15.454	21.221 (1)
	<u>15.914</u>	<u>21.681</u>

(1) Véase Nota 2 a).

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

	U\$\$ 2011	U\$\$ 2010
Clientes	125.044	84.960
Provisión para cuentas Incobrables	(1)	(1)
	<u>125.043</u>	<u>84.959</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos comprenden:



	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
En bodega, almacén y vitrina	838.909	803.280
Importaciones en tránsito	63.761	89.890
Suministros materiales	5.065	2.089
	<u>907.734</u> (1)	<u>895.259</u> (1)

(1) Véase nota 2 c).

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

Composición:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>depreciación</u> %
Edificios	361.110	361.110	5
Equipo de computación	30.915	27.617	33
Instalaciones	15.851	10.735	10
Vehículos	105.067	6.130	20
Muebles y enseres	8.153	7.315	10
Herramientas	6.203	4.337	10
	<u>527.300</u>	<u>417.244</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(322.890)</u> (	<u>286.176)</u>	
	<u>204.410</u>	<u>131.068</u>	
Terrenos	<u>194.687</u>	<u>194.687</u>	
	<u>399.097</u>	<u>325.755</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Saldos al 1 de enero	325.755	303.945
Adiciones (1)	110.056	38.444
Ajustes de años anteriores (2)	(10.175)	-
Depreciación del año	<u>(26.539)</u>	<u>(16.634)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>399.097</u>	<u>325.755</u>

(1) Corresponde principalmente la compra de vehículos.

(2) Se da por los ajustes en los vehículos adquiridos por medio de Leasing.



NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende:

Composición: Operaciones créditos directos:	Fecha de Vencimiento	2011 US\$	2010 US\$	Tasa Nominal
Produbanco				%
CAR2020031737 (1)	28/03/11	-	19.535	11,23
CAR2020029899 (1)	30/03/11	-	8.926	11,23
CAR2020038127 (1)	04/04/11	-	17.290	11,23
CAR2020036551 (1)	25/08/11	-	18.608	11,23
CAR2020034941 (1)	26/01/12	1.389	18.310	11,23
CAR2020044155	28/06/12	9.048	23.415	9,76
CAR2020051137	17/10/12	35.231	73.911	9,76
CAR202004416400	24/06/13	11.667	27.216	9,76
CAR202006768300	07/08/13	29.675	-	11,23
CAR202007202700	16/09/13	39.013	-	9,76
CAR2020007497400	25/10/16	5.328	-	9,76
CAR2020007497500	25/10/16	5.596	-	9,76
CAR2020007660300	16/12/13	14.272	-	9,76
LEASING		1.510	-	
LEASING		11.117	-	
Total créditos directos:		163.844	207.211	
Tarjeta de crédito:				
Produbanco		6.824	5.776	
Diners Corporativa		7.964	-	
Total		178.632	212.987	

(1) A la fecha de vencimiento estos créditos fueron cancelados.



Composición: Operaciones créditos directos:	Fecha de Vencimiento	2011 US\$	2010 US\$	Tasa Nominal
Produbanco largo plazo				%
CAR202004416400	24/06/13	5.815	-	9,76
CAR202006768300	07/08/13	18.905	-	11,23
CAR202007202700	16/09/13	31.836	-	9,76
CAR2020007497400	25/10/16	26.735	-	9,76
CAR2020007497500	25/10/16	28.080	-	9,76
CAR2020007660300	16/12/13	15.728	-	9,76
LEASING		5.135	-	
Intereses		192	-	
Total		132.426	-	

La Compañía mantiene en respaldo de sus obligaciones bancarias-financieras, garantías prendarias por US\$ 98.937 e hipotecarias el Edificio donde funciona la

Administración en la ciudad de Guayaquil, cuyo avalúo asciende a US\$ 377,100. Adicionalmente incluye garantías personales por parte de los Accionistas de la Compañía.

NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS Y PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2011</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	1	-	-	1
Pasivos acumulados				
Impuestos por pagar	14.249	27.520	(14.249)	27.520
Participación de los trabajadores	10.945	10.142	(10.380)	10.707
Beneficios sociales	16.837	20.766	(16.837)	20.766
	<u>42.031</u>	<u>58.428</u>	<u>(41.466)</u>	<u>58.993</u>
 <u>Año 2010</u>	 <u>Saldos al inicio</u>	 <u>Incrementos</u>	 <u>Pagos y/o utilizaciones</u>	 <u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	1	-	-	1
Pasivos acumulados				
Impuestos por pagar	10.442	14.249	(10.442)	14.249
Participación de los trabajadores	6.971	10.945	(6.971)	10.945
Beneficios sociales	13.750	22.079	(18.992)	16.837
	<u>31.163</u>	<u>47.273</u>	<u>(36.405)</u>	<u>42.031</u>

NOTA 9 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos saldos no tienen plazos definidos de cobro y/o pago. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía.

Véase siguiente página.



NOTA 9 – SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Composición:

	2.011	2.010
	US\$	US\$
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Compañías relacionadas		
SURMAQ Cía. Ltda.	-	9.286
	-	9.286
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
<u>Accionistas</u>		
McBride Rhor Albert	200.264	218.524
McBride Zúñiga Marcelo	61.186	61.578
McBride Zúñiga Sterling	30.000	30.000
Zúñiga Chávez Laura	32.500	32.500
McBride Zúñiga Fernando	1.082	180
	325.032	342.782 (1)

- (1) Corresponden a préstamos concedidos por accionistas y compañías relacionadas para financiar capital de trabajo, no tienen definidos plazos de pago, pero se estiman serán cancelados en el corto plazo.

Compañías relacionadas

SURMAQ Cía. Ltda.	37.428	20.388
	37.428	20.388

Pasivo a largo plazo

McBride Rhor Albert	289.022	289.022 (2)
	289.022	289.022

- (2) Corresponden a préstamos concedidos por accionistas para financiar capital de trabajo, no tienen definidos plazos de pago pero se estiman serán cancelados en el largo plazo.

NOTA 10 - PASIVOS A LARGO PLAZO

Durante los años 2011 y 2010, el saldo de los pasivos a largo plazo es el siguiente:



NOTA 10 – PASIVOS A LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva para Jubilacion patronal (1)	7.263	-
Reserva de Bonificacion por Desahucio (2)	1.966	-
	<u>9.230</u>	<u>-</u>

(1) El saldo de la provisión para jubilación patronal corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al cierre del ejercicio se encontraban prestando servicios a la Compañía.

(2) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, por lo cual 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 empresa o empleador. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la jubilación patronal y provisión por desahucio es el siguiente:

	Jubilacion Patronal	Provision Desahucio
Saldo al inicio	-	-
Mas: Provisión	7.263	1.966
Saldo al final	<u>7.263</u>	<u>1.966</u>

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la compañía MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS) está conformado por 200,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 cada una.



NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2008 al 2011, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Conciliación contable-tributaria -

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	67.613	72.967
Participación de los trabajadores en las utilidades	(10.142)	(10.945)
	57.471	62.022
(+) Gastos no deducibles	2.130	9.509
(-) Deducciones por incremento neto empleados	-	(14.534)
Utilidad tributaria	59.601	56.997
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto causado	14.304	14.249

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 i), ascendía a aproximadamente US\$ 6.981, monto que no supera el impuesto a la renta determinado para el presente ejercicio y que asciende a US\$ 14.304.

NOTA 13 - INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 los ingresos operacionales de la compañía están conformados así:



NOTA 13 – INGRESOS POR VENTAS
(Continuación)

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Ventas	1.314.460	1.118.423
Servicios y mantenimiento	46.829	7.925
Fletes	691	720
	<u>1.361.980</u>	<u>1.127.068</u>
Descuentos en fletes	(287)	(534)
	<u>1.361.693</u>	<u>1.126.534</u>

NOTA 14 - COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 los costos de ventas generados son los siguientes:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Costos	667.008	531.195
Ajustes de inventario	(2.886)	-
	<u>664.122</u>	<u>531.195</u>

NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 los gastos generados en administración, son los siguientes:



NOTA15- GASTOS DE ADMINISTRACION
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos	107.701	96.601
Beneficios sociales	31.793	25.605
Aportes al IESS	17.808	14.859
Bonificaciones	5.733	5.369
Provision por desahucio y jubilacion patronal	9.230	-
Honorarios	80.919	73.250
Gasto de gestion	1.165	7.060
Mantenimiento y reparaciones	8.152	16.012
Combustibles y lubricantes	3.779	3.061
Mantenimeinto de vehiculos	8.785	6.573
Remodelacion de bienes inmuebles	12.582	-
Seguros y reaseguros	9.404	7.018
Depreciaciones de activo fijo	26.539	16.634
Bancarios	4.298	5.049
Otros menores	109.747	64.442
	<u>437.635</u>	<u>341.533</u>

NOTA 16 - GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 los gastos generados en el departamento de ventas, son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Promocion y Publicida	6.062	2.482
Publicaciones	874	420
Suministros para reparaciones	3.631	1.502
Comisiones en ventas	46.891	33.056
Servicios prestados	63.511	52.232
Otros menores	8.192	3.453
	<u>129.161</u>	<u>93.144</u>



NOTA 17 - GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 los gastos financieros gene, son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses y comisiones bancarias	21.934	19.576
Intereses y comisiones varios	32.451	30.264
Leasing	-	20.011
	<u>54.385</u>	<u>69.851</u>

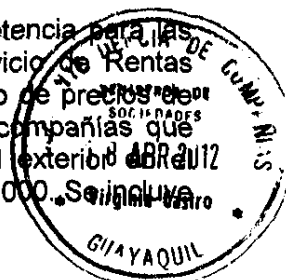
NOTA 18 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS.

Al 31 de diciembre 2011 y 2010 los otros ingresos y egresos de la compañía están conformada siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Otros	4.358	1.708
Intereses ganados	<u>8</u>	<u>16</u>
	<u>4.367</u>	<u>1.724</u>
IVA que se carga al gasto	11.472	11.989
No deducibles	<u>1.671</u>	<u>7.579</u>
	<u>13.143</u>	<u>19.568</u>
	<u>(8.776)</u>	<u>(17.844)</u>

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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior durante el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye



como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el año 2010 no superan el monto mencionado precedentemente.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril del 2012) 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 han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

