

MAQUINAS Y MOTORES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - PYMES
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

Guayaquil, 9 de Abril del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MAQUINAS Y MOTORES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MAQUINAS Y MOTORES S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía MAQUINAS Y MOTORES S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de MAQUINAS Y MOTORES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
MAQUINAS Y MOTORES S.A.
Guayaquil, 9 de Abril del 2019

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía MAQUINAS Y MOTORES S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de MAQUINAS Y MOTORES S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

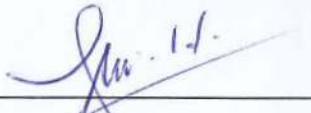

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-772


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

MAQUINAS Y MOTORES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	63.924	68.027
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	195.595	117.548
Relacionadas	11	3.727	853
Deudores Varios	7	36.390	20.082
Impuestos por recuperar	8.1	23.076	16.376
		<u>258.788</u>	<u>154.859</u>
Gastos pagados por anticipado		1.950	-
Inventarios	9	<u>821.649</u>	<u>777.529</u>
Total activos corrientes		<u>1.146.311</u>	<u>1.000.415</u>
Activo Fijo, neto	10	284.797	293.064
Otros activos		6.931	3.245
Impuestos diferidos	14	<u>3.123</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>294.851</u>	<u>296.309</u>
Total Activos		<u><u>1.441.162</u></u>	<u><u>1.296.724</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando McBride Zúñiga
Gerente General


C.P.A. Suanny Urban
Contadora General

MAQUINAS Y MOTORES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Pasivos Corrientes			
Porción corriente del pasivo a largo plazo	12	290.560	225.948
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	64.995	36.022
Accionistas y relacionadas	11	42.389	76.517
Impuestos por pagar	8.2	10.686	11.951
Pasivos acumulados	15	17.099	28.945
Impuesto Renta	14	13.522	8.453
Otras cuentas por pagar	16	39.760	28.810
Total pasivos corrientes		479.011	416.646
Pasivos no corrientes			
Obligación financiera a largo plazo	12	117.374	52.624
Jubilación patronal y desahucio	17	65.611	54.381
Accionistas	11	320.208	320.208
Total pasivos no corrientes		503.193	427.213
Total pasivos		982.204	843.859
Patrimonio, neto		458.958	452.865
Total pasivos y patrimonio		1.441.162	1.296.724

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

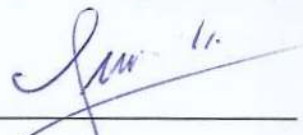

Ing. Fernando McBride Zúñiga
Gerente General


C.P.A. Suanny Urban
Contadora General

MAQUINAS Y MOTORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	1.290.050	1.336.222
Costo de ventas	20	(569.023)	(628.969)
Utilidad Bruta		<u>721.027</u>	<u>707.253</u>
Gastos:			
Administrativos	21	(564.267)	(544.245)
De ventas	21	(76.080)	(75.308)
Gastos Financieros	22	(42.758)	(55.324)
		<u>(683.105)</u>	<u>(674.877)</u>
Otros ingresos (egresos), neto	23	(23.045)	(403)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>14.877</u>	<u>31.973</u>
Impuesto a la renta	14	(10.399)	(8.453)
Utilidad neta del año y resultado integral del año		<u>4.478</u>	<u>23.520</u>
Otros Resultados Integrales			
Ganancias y pérdidas actuariales	17	1.615	5.229
Resultado Integral del año		<u>6.093</u>	<u>28.749</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando McBride Zúñiga
Gerente General


C.P.A. Suanny Urban
Contadora General

MAQUINAS Y MOTORES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social (1)	Reservas			Resultados Acumulados			
		Aporte futura Capitalización	Legal	Facultativa	Valuación	Otros Resultados		Total
						Integrales	Reserva Adopción NIIF	
Saldos al 1 de enero del 2017	200.000	10.064	19.422	312	6.708	7.543	(20.237)	200.304
Ganancias y Pérdidas Actuariales	-	-	-	-	-	5.229	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	23.520
Saldos al 31 de diciembre del 2017	200.000	10.064	19.422	312	6.708	12.772	(20.237)	223.824
Saldos al 1 de enero del 2018	200.000	10.064	19.422	312	6.708	12.772	(20.237)	223.824
Apropiación de Reserva Legal	-	-	2.352	-	-	-	-	(2.352)
Ganancias y Pérdidas Actuariales	-	-	-	-	-	1.615	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	4.478
Saldos al 31 de diciembre del 2018	200.000	10.064	21.774	312	6.708	14.387	(20.237)	225.950
								458.958

(1) Véase Nota 18.

Las notas adjuntas son partes de los estados financieros


Ing. Fernando McBride Zúñiga
Gerente General


C.P.A. Suanny Urban
Contadora General

MAQUINAS Y MOTORES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo recibido de clientes		1.186.121	1.336.337
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.284.497)	(1.417.088)
Otros ingresos (egresos), netos		(23.268)	(403)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(121.644)	(81.154)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	10	(11.821)	(16.129)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(11.821)	(16.129)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en Obligaciones financieras		129.362	90.699
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		129.362	90.699
Disminución neta de efectivo		(4.103)	(6.584)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		68.027	74.611
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	63.924	68.027

PASAN:

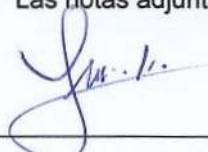
MAQUINAS Y MOTORES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN:

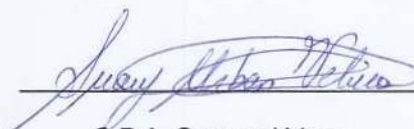
Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación:

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad Neta		4.478	23.520
Partidas de conciliación entre la Utilidad Neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Depreciación	10	20.088	22.574
Baja y ajuste de inventarios		701	2.522
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	17	12.845	5.948
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	2.625	5.642
Impuesto a la Renta	14	10.399	8.453
Total Partidas Conciliatorias		51.136	68.659
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar		(109.565)	5.124
(Aumento) Disminución en inventarios		(44.821)	24.228
Disminución en cuentas por pagar		(3.923)	(171.593)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(14.471)	(6.084)
(Disminución) en reserva para jubilación patronal y desahucio		-	(1.488)
Total cambios en activos y pasivos		(172.780)	(149.813)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(121.644)	(81.154)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Fernando McBride Zúñiga
Gerente General



C.P.A. Suanny Urban
Contadora General

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

MAQUINAS Y MOTORES S.A. (MAQUINMOTORS), es una Sociedad Anónima de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en el cantón Guayaquil, se constituyó 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.

Se funda la empresa con la finalidad de establecer una actividad comercial personal, con el objetivo de negociar mercancías de producción nacional y otras de procedencia extranjera logrando una importante posición en el ámbito comercial de su influencia. Su actividad es dirigida a la importación, especialmente de máquinas, suministros para la industria y artesanía, equipos y productos eléctricos y electrónicos, las manufacturas son procedentes de Alemania, España, Estados Unidos de América, Japón, Italia, Brasil y Taiwán.

La compañía con fecha 16 de Junio del 2011 y con Resolución No. SC-IJ-DJCPTE-G-11-0003377 recibe la autorización de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la transformación de la compañía de responsabilidad limitada a SOCIEDAD ANONINA y con fecha 4 de Julio del 2011, queda inscrita en la Registradora Mercantil del Cantón Guayaquil.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes, número 0690012685001**, actualizado el 11 de mayo del 2017 su actividad principal es de **Ventas al por menor de equipos para pintar y accesorios para automatización industrial**.

Situación del País:

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de generar ingresos con el fin de restaurar la economía.

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los 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 el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Vida útil de Activos fijos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus Activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal: El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

Cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.3 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.

2.3.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigirle legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.4 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período 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 por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.5 Gastos pagados por anticipado

Se muestran al costo histórico y representan los seguros pagados por anticipado, menos la proporción devengada que se registra con cargo a los resultados del año durante el plazo de vigencia de las pólizas.

2.6 Inventario

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

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.

2.7 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; 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.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes 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 activos fijos al término de su vida útil será 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

Las vidas útiles estimadas de activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10 años	10%
Edificios	20 años	5%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Herramientas	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 años	33%
Otros Activos Fijos	10 años	10%

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Impuesto a la renta

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.

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.

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 para PYMES. 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 temporales. La compañía en base a sus proyecciones considera que podrá utilizar este beneficio fiscal.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. (Véase Nota 14).

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones de décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reservas y participaciones de los empleados en las utilidades del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 15% de la utilidad anual que la Entidad debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Fondos de Reserva:** Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7.72% (2017: 8.26%). Esta tasa de descuento se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Además, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados 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.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.10 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas de bienes

Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de Servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.13 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.14 Reservas

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: El saldo acreedor de las reservas especiales provienen de utilidades acumuladas de períodos anteriores, con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados Acumulados para incrementar esta reserva.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquel riesgo que pudiera enfrentar la Compañía al determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

b) Riesgo de crédito

Riesgo proveniente de las operaciones de venta de mercancías

La Compañía tiene como giro de negocio la venta de mercancías de importación. La entrega del producto es realizado hasta el lugar del destinatario (indicado por el cliente), corriendo el riesgo del traslado hasta su entrega final, por lo que las mismas se encuentran aseguradas.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación es realizada a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 30 días.

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía, prudente del riesgo de liquidez, implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

d) Riesgo de mercado

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo del mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo.

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente, sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

La venta de mercancías de importación que comercializa MAQUINAS Y MOTORES S.A. se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos que aseguran una rentabilidad para la Compañía, y b) por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

iii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con Instituciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la compañía de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador.

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 corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) 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 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deudas con terceros		899.494	760.533
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	5	(63.924)	(68.027)
Deuda neta		835.570	692.506
Total patrimonio		458.958	452.865
Capital total		<u>1.294.528</u>	<u>1.145.371</u>
Ratio de apalancamiento		64,55%	60,46%

La política de la compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de la actividad comercial en el Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimiento alguno impuesto externamente para la administración de su capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	63.924	-	68.027	-
Cuentas por cobrar clientes	195.595	-	117.548	-
Cuentas por cobrar relacionadas	3.727	-	853	-
Total activos financieros	263.246	-	186.428	-
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	290.560	117.374	225.948	52.624
Cuentas por pagar proveedores	64.995	-	36.022	-
Cuentas por pagar relacionadas	42.389	320.208	76.517	320.208
Total pasivos financieros	397.944	437.582	338.487	372.832

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las Cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, Obligaciones financieras, y Cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Caja	1.451	1.351
	<u>1.451</u>	<u>1.351</u>
Depósitos en cuentas corrientes:		
Produbanco S.A.	10.714	38.246
Banco del Pacífico S.A.	3.334	914
Banco Internacional S.A.	3.670	2.382
Banco del Pichincha C.A.	3.655	3.753
Banco Bolivariano C.A.	20.804	15.835
Banco de Guayaquil S.A.	14.750	-
Banco Terrabank N.A.	5.546	5.546
	<u>62.473</u>	<u>66.676</u>
	<u>63.924</u>	<u>68.027</u>

Véase Nota 2.2

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Clientes varios (1)	195.595	117.548
	<u>195.595</u>	<u>117.548</u>

(1) Véase además Nota 2.3.1.

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar - clientes. Estas cuentas no devengan intereses y tienen un vencimiento que oscila entre 30 - 60 días plazo en promedio.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes locales:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Por vencer	111.896	45.966
Vencidas:		
31 a 60 días	41.003	51.705
61 a 90 días	22.852	13.739
Más de 90 días	19.844	6.138
	<u>195.595</u>	<u>117.548</u>

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Empleados (1)	10.175	5.665
Anticipo a Proveedores (2)	1.241	462
Otras cuentas por cobrar	24.974	13.955
	<u>36.390</u>	<u>20.082</u>

- (1) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo, préstamos, entre otros; que son descontados mensualmente vía rol de pagos.
- (2) Corresponde a los anticipos entregados a proveedores de materia prima y generales, los cuales serán liquidados en el corto plazo, y éstos no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Retenciones en la fuente (1)	12.257	13.365
Impuesto a la renta Anticipado (1)	139	422
Crédito tributario renta años anteriores (1)	7.924	2.589
Crédito tributario retención IVA (2)	2.756	-
	<u>23.076</u>	<u>16.376</u>

- (1) Estos valores se compensan anualmente con el Impuesto a la Renta Causado. Véase además Nota 14.
- (2) Corresponden a valores tributarios a favor de la compañía, los que fueron utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA del siguiente ejercicio fiscal.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto al Valor Agregado-IVA por pagar	8.700	5.485
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	1.986	6.466
	<u>10.686</u>	<u>11.951</u>

Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Inventario de Suministros y Materiales	1.336	441
Inventario Mercadería Almacén (1)	779.829	753.554
Importaciones en tránsito (2)	40.484	23.534
	<u>821.649</u>	<u>777.529</u>

- (1) Los inventarios de maquinarias y equipos eléctricos, cuentan con la garantía del fabricante. Durante el año se dio ajuste de inventario por US\$ 701 (2017: US\$ 2.522). Véase además Nota 2.6.
- (2) Corresponden a pedidos de importación, la mayoría de estos pedidos se realizaron entre noviembre y diciembre del 2018. Desde enero del 2019 han empezado a llegar estas importaciones.

10. ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Terrenos	194.687	194.687
Edificios	361.110	361.110
Muebles y Enseres	10.353	10.353
Equipos de Oficina	2.557	2.557
Herramientas	49.097	41.000
Vehículos	140.680	140.680
Equipos de Computación	64.053	60.329
Otros activos	31.699	31.699
	<u>854.236</u>	<u>842.415</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(569.439)</u>	<u>(549.351)</u>
	<u>284.797</u>	<u>293.064</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo Neto al Inicio del año	293.064	299.509
(+) Adiciones (1)	11.821	16.129
(-) Depreciación del año	<u>(20.088)</u>	<u>(22.574)</u>
Saldo Neto al final del año	<u>284.797</u>	<u>293.064</u>

- (1) Corresponden a la adquisición de 1 memoria HP por US\$709, 2 impresoras por US\$576, 1 CPU por US\$621, 2 laptop por US\$567, 1 tarjeta de memoria por US\$632, 1 disco duro 2MB por US\$506, 1 cámara funlux por US\$114, 1 base magnética para fresadora por US\$277, 1 mordaza para fresadora por US\$803, 1 plato divisor para fresadora por US\$1.248, 1 adaptador cónico para fresadora por US\$359, 2 cables para variador por US\$119, 1 controlador lógico por US\$2.212, 2 módulos y 1 salida analógica por US\$555, 1 variador para servomotor por US\$608, 1 servomotor corriente continua por US\$481, 1 fuente para variador por US\$373, 1 actuador lineal por US\$1.061. (2017: 1 impresora por US\$243, 1 lector de código de barras por US\$306, 1 teléfono cisco 3 líneas por US\$440, router por US\$394, 1 CPU INTER CORE por US\$348, 1 disco duro 2MB por US\$120, 1 montacarga por US\$ 333, demo inversor de velocidad AC1 por US\$639, 2 herramientas SUMAKE por US\$3.051, 1 fresadora por US\$10.255.)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Cuenta por Cobrar Relacionada</u>		
Intercompany Varios (Inautin S.A.) (1)	3.727	853
	<u>3.727</u>	<u>853</u>
<u>Cuentas por Pagar Relacionada a corto plazo</u>		
Intercompany Varios (Surmaq S.A.) (2)	9.252	23.279
McBride Zuñiga Marcelo (3)	30.000	30.000
McBride Zuñiga Sterling (3)	-	18.204
McBride Zuñiga Fernando (3)	15	5.000
Zuñiga Chávez Laura (3)	3.122	34
	<u>42.389</u>	<u>76.517</u>
<u>Cuentas por Pagar Relacionada a largo plazo</u>		
Accionistas (4)	289.022	289.022
McBride Zuñiga Marcelo (3)	31.186	31.186
	<u>320.208</u>	<u>320.208</u>

- (1) Corresponde al anticipo entregado para la compra de repuestos, el mismo que será liquidado en el corto plazo y no devenga intereses.
- (2) Correspondiente a la compra de repuestos, partes y accesorios automotrices a precios de mercado, con un crédito promedio de 90 días y no devengan intereses.
- (3) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo y no devengan intereses y no tiene plazo definido de pago.
- (4) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo y devenga una tasa de interés del 6% anual y no tienen definido plazo de pago.

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2018 ascendió a US\$33.440 (2017: US\$13.440).

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Tarjetas de crédito (1)</u>	11.290	17.278
<u>Porción corriente del pasivo a largo plazo</u>		
Produbanco S.A. (2)	172.233	153.548
Produbanco S.A. - Interés por pagar	14.888	10.383
Pichincha C.A. (2)	22.940	8.683
Pichincha C.A. - Interés por pagar	1.039	142
Bolivariano C.A. (2)	15.804	14.196
Bolivariano C.A. - Interés por pagar	847	2.395
Internacional S.A. (2)	13.767	18.886
Internacional S.A. - Interés por pagar	287	437
Guayaquil S.A. (2)	31.671	-
Guayaquil S.A. - Interés por pagar	5.794	-
	<u>290.560</u>	<u>225.948</u>
<u>Deuda a Largo plazo</u>		
Produbanco S.A. (2)	70.728	35.179
Produbanco S.A. - Interés por pagar	2.937	794
Bolivariano C.A. (2)	-	15.804
Bolivariano C.A. - Interés por pagar	-	847
Guayaquil S.A. (2)	41.107	-
Guayaquil S.A. - Interés por pagar	2.602	-
	<u>117.374</u>	<u>52.624</u>

- (1) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con: Diners Club por US\$3.399 (2017: US\$3.754), Visa Titanium por US\$872 (2017: US\$6.499), Visa Produbanco por US\$7.014 (2017: US\$7.025) y Pacificard por US\$5 (2017: US\$0,00). A la fecha de emisión de este informe, dichos montos fueron cancelados.
- (2) Un resumen de las obligaciones es el siguiente:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

				Saldo al 31/12/2018			
				Corto Plazo		Largo Plazo	
	Nº Operación	% Interés	Plazo (días)	Capital	Interés	Capital	Interés
Banco Produbanco S.A.	2848066	9,76%	540	17.696	290	-	-
Banco Produbanco S.A.	3100296	9,76%	720	47.944	7.304	48.265	2.380
Banco Produbanco S.A.	1567453	9,76%	360	14.174	526	-	-
Banco Produbanco S.A.	2981892	9,76%	540	14.131	701	-	-
Banco Produbanco S.A.	2894737	9,76%	540	17.483	503	-	-
Banco Produbanco S.A.	3048178	9,76%	182	6.435	80	-	-
Banco Produbanco S.A.	2962627	9,76%	720	54.370	5.484	22.463	557
Banco Pichincha C.A.	2970428	10,30%	540	22.940	1.039	-	-
Banco Bolivariano C.A.	282978	9,63%	741	15.804	847	-	-
Banco Internacional S.A.	150302438	9,76%	360	13.767	287	-	-
Banco Guayaquil S.A.	156992	9,76%	1080	31.671	5.794	41.107	2.602
				256.415	22.855	111.835	5.539

Las obligaciones que mantiene la compañía con las instituciones financieras, se encuentran debidamente documentadas mediante pagaré con vencimientos sucesivos.

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Proveedores Locales	283	7.638
Proveedores del Exterior (1)	64.712	28.384
	64.995	36.022

- (1) Corresponde al saldo del proveedor del exterior Parker Hannifin Co. por US\$64.712 (2017: US\$21.580) y Omi por US\$0,00 (2017: US\$6.804). Los mismos que otorgan crédito máximo de 90 días, y no devenga intereses.

14. IMPUESTO A LA RENTA**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto a la renta corriente	13.522	8.453
Impuesto a la renta diferido. (Véase Nota 14.3)	(3.123)	-
	<u>10.399</u>	<u>8.453</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad del ejercicio	17.502	37.614
<u>Diferencias permanentes</u>		
Participación a trabajadores	(2.625)	(5.642)
Ingresos exentos	(223)	-
Gastos no deducibles	26.941	6.450
Total diferencias permanentes	24.093	808
<u>Diferencias temporarias</u>		
Jubilación patronal y desahucio	12.493	-
Total diferencias temporarias	12.493	-
Base imponible	54.088	38.422
Impuesto a la renta Causado 25% (2017: 22%) (1)	13.522	8.453
Anticipo calculado (2)	13.504	8.416
Impuesto a la renta corriente	13.522	8.453

- (1) 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 25% (2017: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.
- (2) 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.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. Impuesto diferidos

Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Saldo al inicio del año	Reconocido en Resultados	Saldo al fin del año
Año 2018			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Jubilación patronal y desahucio	-	(3.123)	(3.123)
Total	-	(3.123)	(3.123)

4. Impuesto a pagar

Durante el año 2018 y 2017, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto a la Renta causado	13.522	8.453
Menos		
(-) Anticipo pagado	(139)	(423)
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(12.257)	(13.365)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(7.924)	(2.589)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(6.798)</u>	<u>(7.924)</u>

Otros asuntos – Reformas Tributarias

“Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”: El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o Administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.
- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el período fiscal año 2019.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.
- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Creación del Art. Imnumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

- a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales perceptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

“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:

- 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.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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 Administración de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones; no obstante, la compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

15. PASIVOS ACUMULADOS.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2018:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	1.073	15.557	(15.380)	1.250
Décimo cuarto sueldo	3.844	7.813	(6.644)	5.013
Vacaciones	18.019	9.172	(19.308)	7.883
Fondos de reserva	367	10.799	(10.838)	328
Participación a trabajadores	5.642	2.625	(5.642)	2.625
	<u>28.945</u>	<u>45.966</u>	<u>(57.812)</u>	<u>17.099</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2017:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	1.465	14.435	(14.827)	1.073
Décimo cuarto sueldo	4.675	7.136	(7.967)	3.844
Vacaciones	13.459	7.777	(3.217)	18.019
Fondos de reserva	580	13.744	(13.957)	367
Participación a trabajadores	9.208	5.642	(9.208)	5.642
	<u>29.387</u>	<u>48.734</u>	<u>(49.176)</u>	<u>28.945</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Obligaciones patronales IECE-SECAP (1)	3.475	3.023
Obligaciones con empleados	657	647
Cajas chicas	287	137
María Del Pilar Granda (2)	20.000	20.133
Anticipos de clientes	10.178	2.389
Seguros por Pagar (3)	-	904
Otros menores	5.163	1.577
	<u>39.760</u>	<u>28.810</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados al IESS el 14 de enero del 2019.
- (2) Corresponde a préstamo de US\$ 20.000 para capital de trabajo, el mismo que devenga una tasa de interés del 8% anual y no tiene plazo de pago definido.
- (3) Correspondía al seguro por pagar a CHUBB Seguros Ecuador S.A. por conceptos de robo, incendio y de vehículo.

17. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2018 y 2017 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

A continuación, un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Jubilación Patronal	48.997	39.477
Bonificación por Desahucio	16.614	14.904
	<u>65.611</u>	<u>54.381</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa de Incremento Salarial	1,50%	2,50%
Tabla de Rotación (promedio)	25,09%	21,09%

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	39.477	42.666
Costo laboral del servicio actual	3.352	193
Costo por intereses	7.018	3.183
Servicio pasado total por modificación al plan o liquidaciones anticipadas	(223)	-
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el ORI	(627)	(6.565)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>48.997</u>	<u>39.477</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	14.904	12.484
Costo laboral del servicio actual	1.501	1.364
Costo por intereses	1.197	679
Beneficios pagados	-	(1.488)
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el ORI	(988)	1.336
Otros ajustes del año	-	529
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>16.614</u>	<u>14.904</u>

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Jubilación Patronal</u>		
Tasa de descuento aumenta en 0.5%	(1.445)	(1.274)
Tasa de descuento disminuye en 0.5%	1.556	1.377
Tasa de incremento salarial aumenta en 0.5%	1.647	1.450
Tasa de incremento salarial disminuye en 0.5%	(1.537)	(1.349)
	<u>221</u>	<u>204</u>
<u>Bonificación por Desahucio</u>		
Tasa de descuento aumenta en 0.5%	(428)	(383)
Tasa de descuento disminuye en 0.5%	460	413
Tasa de incremento salarial aumenta en 0.5%	510	455
Tasa de incremento salarial disminuye en 0.5%	(478)	(425)
	<u>64</u>	<u>60</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la compañía está conformado por 200.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Porcentaje</u>
McBride Zuñiga Marcelo Alberto	90.000	90.000	45%
McBride Zuñiga Sterling	19.000	19.000	9,5%
McBride Zuñiga Fernando Ramiro	91.000	91.000	45,5%
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>	<u>100%</u>

19. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ventas de maquinarias y equipos eléctricos	1.228.002	1.312.086
Servicios y mantenimiento	61.799	23.764
Fletes	249	372
	<u>1.290.050</u>	<u>1.336.222</u>

20. COSTOS DE VENTA

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Costo de ventas de repuestos	568.322	626.447
Otros costos (1)	701	2.522
	<u>569.023</u>	<u>628.969</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde al ajuste de inventario.

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Administrativos:</u>		
Sueldos y salarios, beneficios, IESS	214.318	197.121
Bonificaciones	36.664	15.617
Honorarios profesionales	62.575	79.048
Mantenimiento y reparaciones	8.011	11.680
Combustibles y lubricantes	3.670	3.489
Seguros y reaseguros	7.918	13.128
Depreciaciones	20.088	22.574
Suministros y material de taller	3.249	20.748
Transporte	11.135	14.164
Atención al personal	7.017	4.285
Gasto de viajes y de gestión	6.928	8.340
Suministros de oficina, computación y limpieza	8.162	9.358
Monitoreo y vigilancia	1.251	2.097
Servicios Básicos	27.429	27.988
Impuestos y contribuciones	7.543	7.041
Arriendo de oficinas	11.315	10.956
Servicios Prestados	46.663	46.371
Otros menores (1)	80.331	50.240
	<u>564.267</u>	<u>544.245</u>
<u>De Ventas:</u>		
Promoción y publicidad	1.438	979
Suministros para reparaciones	3.191	282
Comisiones	37.387	38.481
Comisiones a terceros	17.917	16.590
Viaticos y movilizaciones	13.475	13.229
Servicios prestados	848	5.324
Otros menores	1.824	423
	<u>76.080</u>	<u>75.308</u>

(1) Incluyen principalmente capacitación del personal, uniformes, copias e impresiones, atención al personal y reembolsos de gastos, entre otros.

22. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Intereses y comisiones bancarias (1)	6.299	21.283
Intereses y comisiones varios	36.432	28.655
Gastos Bancarios	27	5.386
	<u>42.758</u>	<u>55.324</u>

(1) Corresponden a los intereses cancelados al Produbanco S.A., Bolivariano C.A., Internacional S.A., Pichincha C.A. y Guayaquil S.A. por los préstamos otorgados. Véase además Nota 12.

23. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Ingresos</u>		
Otros ingresos exentos	223	-
Otros	15.716	5.073
	<u>15.939</u>	<u>5.073</u>
<u>Gastos</u>		
IVA que se carga al gasto	(1.136)	(1.458)
Gastos no deducibles	(37.848)	(3.419)
Otros menores	-	(599)
	<u>(38.984)</u>	<u>(5.476)</u>
	<u>(23.045)</u>	<u>(403)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de Abril del 2019) 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.

25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de Marzo del 2019 del Director Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
