

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(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 27 de octubre del 2014 su actividad principal es de **Ventas al por menor de equipos para pintar y accesorios para automatización**.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), 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.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la Norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente).

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 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 liquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos Financieros

2.4.1 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.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otros deudores e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, pasivos acumulados, y otras cuentas por pagar.

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El periodo de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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.

2.5 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.

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.

2.6 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.

(Véase página siguiente).

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 propiedades y equipos 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 propiedades y equipos 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%
Herramientas	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 años	33%
Otros Activos Fijos	10 años	10%

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.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 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 e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.9 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 neto, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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 rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre la base de la diferencias temporarias las mismas que son determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos (balance financiero) y sus base fiscales, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

Los activos y pasivos financieros se miden utilizando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de presentación de este informe la compañía presenta impuesto diferido activo por US\$ 2.272 (2013: US\$ 807) entre la base fiscal y la base NIIF.

2.10 Beneficios a trabajadores

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.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Entidad tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo con la legislación vigente en Ecuador, para aquellos casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la empresa debe bonificar 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Entidad determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador 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 las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Entidad.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no ha registrado la provisión al considerar que el incremento estimado para el presente ejercicio año no es significativo.

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.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada 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 y Gastos

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.

2.12.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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 Reserva Legal

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.

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.

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(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 por las ventas locales son realizadas 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.

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

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.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- 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.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deudas con terceros		952.542	973.681
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	5	(28.738)	(9.953)
Deuda neta		923.804	963.728
Total patrimonio		398.967	392.561
Capital total		<u>1.322.771</u>	<u>1.356.289</u>
Ratio de apalancamiento		69,84%	71,06%

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.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	28.738	-	9.953	-
Cuentas por cobrar clientes	131.225	-	98.675	-
Cuentas por cobrar relacionadas	5.654	-	10.947	-
Deudores varios	33.912	-	25.473	-
Gastos pagados por anticipado	13.684	-	9.046	-
Total activos financieros	213.213	-	154.094	-
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	265.714	29.777	229.090	52.243
Cuentas por pagar proveedores	22.652	-	12.725	-
Cuentas por pagar relacionadas	239.347	320.208	296.675	320.208
Otras cuentas por pagar	74.844	-	62.740	-
Total pasivos financieros	602.557	349.985	601.230	372.451

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de 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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Caja	1.342	1.025
	<u>1.342</u>	<u>1.025</u>
Depósitos en cuentas corrientes:		
Produbanco S.A.	6.467	393
Banco del Pacífico S.A.	3.369	2.701
Banco Internacional S.A.	7.310	5.834
Banco del Pichincha C.A.	10.250	-
	<u>27.396</u>	<u>8.928</u>
	<u>28.738</u>	<u>9.953</u>

(1) Véase Nota 2.3

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Cientes varios (1)	131.225	98.675
	<u>131.225</u>	<u>98.675</u>

(1) Véase además Nota 2.4.1.

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 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer	69.234	45.274
Vencidas:		
31 a 60 días	24.671	38.071
61 a 90 días	21.146	12.042
Más de 90	16.174	3.288
	<u>131.225</u>	<u>98.675</u>

7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Empleados (1)	10.302	5.924
Anticipo a Proveedores (2)	7.082	8
Otras cuentas por cobrar	16.528	19.541
	<u>33.912</u>	<u>25.473</u>

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo, préstamos, entre otros; que son descontados mensualmente vía rol de pagos.
- (2) Corresponde principalmente a anticipo de arriendo del local en la ciudad de Cuenca para realizar adecuaciones del mismo a la Sra. Eloisa Tapia por US\$ 2.307, anticipo de arriendo del local de Quito Sur para realizar adecuaciones a la Sra. Mónica Taco por US\$ 679, compra de agendas a la Sra. Catalina Pullova por US\$ 470 y otros menores por US\$ 3.626.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Retenciones en la fuente (1)	12.369	11.866
Impuesto a la renta Anticipado (1)	2.773	6.738
Crédito tributario renta años anteriores (1)	1.287	676
Crédito tributario retención IVA (2)	673	-
	<u>17.102</u>	<u>19.280</u>

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

8.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Impuesto al Valor Agregado-IVA por pagar	7.801	6.796
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e iva	6.036	5.782
	<u>13.837</u>	<u>12.578</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 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Inventario de Suministros y Materiales	441	299
Inventario Mercadería Almacén (1)	770.075	831.853
Importaciones en tránsito (2)	41.736	17.753
	<u>812.252</u>	<u>849.905</u>

(1) Los inventarios de maquinarias y equipos eléctricos, cuentan con la garantía del fabricante. Durante el año se dio de baja producto en mal estado por US\$ 10.507 (2013: US\$ 1.597). Véase además Nota 2.6 y 20.

(2) Corresponden a pedidos de los vendedores por proyectos de sus clientes, la mayoría de estos pedidos se realizaron entre noviembre y diciembre del 2014. Desde enero del 2015 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 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Terrenos	194.687	194.687
Edificios	361.110	361.110
Muebles y Enseres	10.033	10.033
Herramientas	20.089	19.290
Vehículos	140.680	140.680
Equipos de Computación	51.235	40.095
Otros activos	31.699	31.699
	<u>809.533</u>	<u>797.594</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(452.348)</u>	<u>(407.318)</u>
	<u>357.185</u>	<u>390.276</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo Neto al Inicio del año	390.276	408.863
(+) Adiciones (1)	11.939	25.303
(-) Depreciación del año	<u>(45.030)</u>	<u>(43.890)</u>
Saldo Neto al final del año	<u>357.185</u>	<u>390.276</u>

- (1) Corresponden a la adquisición de 13 computadoras por US\$ 9.639, 2 impresoras por US\$ 1.281, 1 monitor por US\$ 220, 1 termostato Honeywell por US\$ 259, 1 termómetro Fluke por US\$ 207, 2 lectores de códigos de barra por US\$ 333. (2013: 1 torno rápido de alta precisión por US\$ 9.823, 1 máquina para empaque por US\$ 1.110, 2 lectores de barras por US\$ 1.109, 1 monta carga de 1.5 x 2.5 metros por US\$ 6.637, 1 monta carga eléctrico por US\$ 3.097, 4 laptop por US\$ 2.659, impresoras de etiquetas por US\$ 345, pantalla Led LG 18 pulgadas por US\$ 138, proyector de pantalla por US\$ 385)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 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:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Cuenta por Cobrar Relacionada</u>		
Intercompany Varios (Surmaq S.A.) (1)	5.654	10.947
	<u>5.654</u>	<u>10.947</u>
<u>Cuentas por Pagar Relacionada a corto plazo</u>		
McBride Rhor Albert (2)	146.847	204.175
McBride Zuñiga Marcelo (3)	30.000	30.000
McBride Zuñiga Sterling (3)	30.000	30.000
Zuñiga Chávez Laura (3)	32.500	32.500
	<u>239.347</u>	<u>296.675</u>
<u>Cuentas por Pagar Relacionada a largo plazo</u>		
Accionistas (2)	289.022	289.022
McBride Zuñiga Marcelo (3)	31.186	31.186
	<u>320.208</u>	<u>320.208</u>

- (1) Correspondiente a la compra y venta de repuestos, partes y accesorios automotrices a precios de mercado, con un crédito promedio de 90 días y no devengan intereses.
- (2) Corresponde préstamo para financiar capital de trabajo y devenga una tasa de interés del 6% anual y no tienen definido plazo de pago.
- (3) Corresponde préstamo de años anteriores para financiar capital de trabajo y no devengan intereses y no tiene plazo definido 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 2014 ascendió a US\$ 91.440 (2013: US\$ 13.440).

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Tarjetas de crédito	13.475	9.803
Porción corriente del pasivo a largo plazo		
Produbanco S.A. (1)	211.417	205.887
Produbanco S.A. - interés por pagar	11.729	13.400
Pichincha C.A. (2)	26.898	-
Pichincha C.A. - interés por pagar	2.195	-
	<u>265.714</u>	<u>229.090</u>
Deuda a Largo plazo		
Produbanco S.A. (1)	23.662	47.227
Produbanco S.A. - interés por pagar	1.266	5.016
Pichincha C.A. (2)	4.782	-
Pichincha C.A. - interés por pagar	67	-
	<u>29.777</u>	<u>52.243</u>

- (1) Corresponden a saldos por un préstamo para la adquisición de 2 automóviles, 2 camiones, una furgoneta, un compresor y para capital de trabajo; los mismos devengan un interés anual del 9,76% y los préstamos que han sido otorgados por US\$ 60.000 y otro por US\$ 90.000 para capital de trabajo los cuales devengan un interés anual del 11,23%; y los cánones de pago son mensuales. Véase a continuación vencimientos por año:

<u>Año</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
2015	-	23.565
2016	21.854	21.854
2017	1.808	1.808
	<u>23.662</u>	<u>47.227</u>

- (2) Corresponde a saldo de un préstamo por US\$ 40.000 para capital de trabajo el mismo que devenga un interés anual del 11,20% y los cánones de pago son mensuales. Véase a continuación vencimientos por año:

<u>Año</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
2016	4.782	-
	<u>4.782</u>	<u>-</u>

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Proveedores Locales	2.121	1.697
Proveedores del Exterior (1)	20.531	11.028
	<u>22.652</u>	<u>12.725</u>

(1) Corresponde al saldo del proveedor del exterior Parker Hannifin Co. por US\$ 12.930 (2013: 11.028), Omi por US\$ 7.527 (2013: 0,00) y Sumake por US\$ 74 (2013: 0,00). Los mismos que otorgan crédito máximo de 90 días, y no devenga intereses.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	24.760	23.883
Participación de los trabajadores en las utilidades	(3.714)	(3.582)
	<u>21.046</u>	<u>20.301</u>
(+) Gasto no deducibles locales	25.478	10.254
(-) Otras rentas exentas	(1.465)	-
(-) Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	(1.191)	(1.191)
Saldo Utilidad gravable	<u>43.868</u>	<u>29.364</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	<u>9.651</u>	<u>6.460</u>
Anticipo de impuesto a la renta (1)	<u>14.639</u>	<u>14.737</u>
Impuesto renta causado (Anticipo < IR Calculado)	<u>4.988</u>	<u>8.277</u>
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	11.866	11.256
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(12.369)	(11.866)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(1.286)	(676)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(1.789)</u>	<u>(1.286)</u>

(1) Incluido en el rubro Impuesto a la renta en el Estado de Resultado Integral

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

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.

Precios de Transferencias.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

A la emisión de los estados financieros separados, el estudio de precios de transferencias correspondiente al periodo fiscal 2014, se encuentra en proceso de ejecución y la Gerencia de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

15. PASIVOS ACUMULADOS.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	1.353	14.928	(14.767)	1.514
Décimo cuarto sueldo	4.674	6.699	(6.454)	4.919
Vacaciones	13.097	8.024	(13.871)	7.250
Fondos de reserva	582	13.527	(13.705)	404
Participación a trabajadores	3.582	3.714	(3.582)	3.714
	<u>23.288</u>	<u>46.892</u>	<u>(52.379)</u>	<u>17.801</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	1.135	13.479	(13.261)	1.353
Décimo cuarto sueldo	3.705	6.742	(5.773)	4.674
Vacaciones	8.172	7.606	(2.681)	13.097
Fondos de reserva	569	12.642	(12.629)	582
Participación a trabajadores	1.674	3.582	(1.674)	3.582
	<u>15.255</u>	<u>44.051</u>	<u>(36.018)</u>	<u>23.288</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Obligaciones patronales IECE-SECAP (1)	4.390	4.027
Obligaciones con empleados	533	470
Cajas chicas	194	469
María Del Pilar Granda (2)	20.133	20.133
Vicuña Torrez Aquiles	6.462	4.294
Miziquiri Heras Jackson (3)	2.940	2.940
Anticipos de clientes	1.957	2.206
Seguros por Pagar (4)	9.438	-
Otros menores	321	886
	<u>46.368</u>	<u>35.425</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados al IESS el 14 de enero del 2015.
- (2) Corresponde a préstamo de US\$ 20.000 para capital de trabajo más el interés del 8% anual por US\$ 133 no tiene plazo de pago definido.
- (3) Son valores descontados a empleados de sus sueldos para cancelación de préstamos por adquisición de vehículos.
- (4) Corresponde a seguro por pagar a QBE Seguros Colonial contrato el 1 de octubre del 2014 por US\$ 11.337 el cual es pagadero a 5 meses plazo; a diciembre del 2014 se canceló la primera cuota por US\$ 1.889.

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de Interés Actuarial (Base económica)	7%	7%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de Crecimiento Sueldos y Pensiones	3%	3%
Tasa Neta de Cálculo (Tasa Descontada)	8,60%	8,90%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	2	*
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
2014				
Provisión para Jubilación Patronal	25.311	8.954	1.551	32.714
	<u>25.311</u>	<u>8.954</u>	<u>1.551</u>	<u>32.714</u>
2013				
Provisión para Jubilación Patronal	25.311	-	-	25.311
	<u>25.311</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.311</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 200,000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

(Véase página siguiente)

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Porcentaje</u>
McBride Rhor Albert Eduardo	111.000	111.000	55,5%
McBride Zuñiga Marcelo Alberto	19.000	19.000	9,5%
McBride Zuñiga Sterling	19.000	19.000	9,5%
McBride Zuñiga Fernando Ramiro	19.000	19.000	9,5%
Zuñiga Chavez Laura Otilia	32.000	32.000	16%
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>	<u>100%</u>

19. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ventas de maquinarias y equipos eléctricos	1.499.595	1.424.156
Servicios y mantenimiento	22.992	23.330
Fletes	3.010	790
	<u>1.525.597</u>	<u>1.448.276</u>
Descuentos en ventas	(335)	(422)
	<u>1.525.262</u>	<u>1.447.854</u>

20. COSTOS DE VENTA

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Costo de ventas de repuestos	732.153	714.397
Otros costos (1)	22.367	-
	<u>754.520</u>	<u>714.397</u>

(1) Corresponde a los costos por los materiales usados para la venta de servicios y 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 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Administrativos:		
Sueldos y salarios, beneficios, IESS	194.339	190.454
Bonificaciones	15.017	23.902
Honorarios profesionales (1)	92.705	94.086
Mantenimiento y reparaciones	20.033	13.019
Combustibles y lubricantes	4.176	3.936
Seguros y reaseguros	16.996	15.567
Depreciaciones	45.030	43.890
Suministros y material de taller	7.783	11.225
Transporte	11.935	19.457
Atención al personal	8.436	9.732
Gasto de viajes y de gestión	11.950	7.372
Suministros de oficina, computación y limpieza	7.562	11.415
Monitoreo y vigilancia	3.021	9.110
Servicios Básicos	32.898	30.412
Impuestos y contribuciones	6.240	4.819
Ariendo de oficinas	12.513	12.173
Servicios Prestados	39.977	-
Provisión Jubilación Patronal	6.127	-
Otros menores	58.843	32.614
	595.581	533.183
De Ventas:		
Promoción y publicidad	1.953	4.507
Suministros para reparaciones	1.019	931
Comisiones	44.493	29.671
Comisiones a terceros	19.060	17.814
Vaticos y movilizaciones	9.797	7.899
Servicios prestados (2)	922	38.202
Otros menores	5.392	1.175
	82.636	100.199

(1) Corresponde principalmente a valores pagados al asesor legal US\$ 13.450 (2013: US\$ 5.030), comisaria US\$ 230 (2013: US\$ 300), servicios técnicos US\$ 0,00 (2012: US\$ 720), contadora US\$ 775 (2013: US\$ 10.036), asesoría profesional administrativa del Ingeniero Marcelo McBride US\$ 78.000 (2013: US\$ 78.000) y servicios de capacitación US\$ 250 (2013: US\$ 0,00).

(2) Corresponde a valor pagado por servicios de asesoría técnica (Sr. Tello Salazar (US\$245); Sr. Chuqui Hugo (US\$ 98); Sr. Murillo Enrique (US\$ 65); Sr. Erazo José (US\$ 65); Sra. Delgado Ana (US\$ 80); Sr. Usiña Rommel (US\$ 31); Sr. Spandre Leonardo (US\$ 338)) por un total de US\$ 922 (2013: US\$ 38.202).

MAQUINAS Y MOTORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Intereses y comisiones bancarias (1)	28.370	58.941
Interés por Leasing	-	1.167
Intereses y comisiones varios	28.890	-
	<u>57.260</u>	<u>60.108</u>

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

23. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ingresos		
Diferencia Importaciones	1.835	-
Otros	14.653	3.846
	<u>16.488</u>	<u>3.846</u>
Gastos		
IVA que se carga al gasto	(14.952)	(16.325)
Gastos no deducibles	(14.955)	(7.187)
Otros menores	(800)	-
	<u>(30.707)</u>	<u>(23.512)</u>
	<u>(14.219)</u>	<u>(19.666)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de febrero del 2015) 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.

MAQUINAS Y MOTORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de febrero del 2015 del Director Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
