

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

**ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

**ESTADO FINANCIERO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.** al 31 de diciembre del 2013, y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

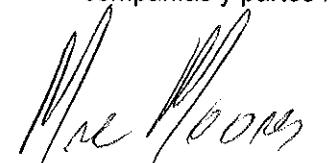
A Junta General de Accionistas de
MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.
Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.** al 31 de diciembre del 2013, el resultado de su operación, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

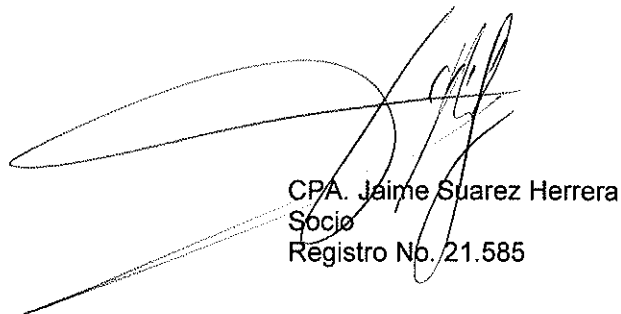
Énfasis:

5. No están presentados los estados financieros comparativos, en razón que el año 2012, no fue auditado y por lo tanto las cifras de ese año no están ajustadas ni regularizadas como ocurre con el año 2013, notas 1 y 23, y por lo tanto la base de comparación no es oportuna.
6. A la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), la Compañía se encuentra en proceso de elaboración, sin que esto represente que se encuentre vencida, en cuanto se refiere a su presentación con respecto al Estudio sobre Precios de Transferencia del año 2013, el mismo que es requerido por el Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Dicho estudio representa una base para establecer si las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia. El mencionado principio tiene como propósito regular que las condiciones comerciales o financieras convenidas entre partes relacionadas, no difieran de aquellas que se hubieran estipulado con o entre partes independientes en negociaciones similares, sin embargo, la Administración de la Compañía basado en el criterio de sus asesores y con base a que los términos y condiciones son similares a las del año 2012, estima que no resultaran ajustes que determinen cargos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2013, nota 19.
7. Como se revela en la nota 20, la Compañía mantiene transacciones importantes con sus compañías y partes relacionadas.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Febrero 14 del 2014
Guayaquil - Ecuador



CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo y equivalente de efectivo	545,406
4	Activos financieros, neto	1,909,228
5	Existencias	9,009,895
6	Activos por impuestos corrientes	928,584
7	Servicios y otros pagos anticipados	60,278
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	12,453,391
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
8	Propiedad y equipos, neto	965,567
9	Activo Intangible	575,000
10	Otros activos no corriente	607,100
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,147,667
	TOTAL ACTIVOS	14,601,058
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
11	Pasivos financieros	3,740,167
12 y 15	Obligaciones financieras y vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	726,793
13	Otros obligaciones corrientes	340,756
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,807,716
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
14	Pasivo financiero a largo plazo	7,520,010
15	Obligaciones con institución financiera a largo plazo	625,847
16	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	662,312
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	8,808,169
	TOTAL PASIVOS	13,615,885
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
17	Capital social	800,000
	Utilidades acumuladas	185,173
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	985,173
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	14,601,058

Ver notas a los estados financieros

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en Dólares)**

Notas

18	INGRESOS POR VENTAS	17,002,168
18	(-) COSTO DE VENTAS	<u>14,536,140</u>
	TOTAL	<u>2,466,028</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	
	Gastos de ventas	(2,066,103)
	Gastos de administración	<u>(132,361)</u>
	TOTAL	<u>(2,198,464)</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>267,564</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>	
	Otros Ingresos	314,882
12	Gastos Intereses	<u>(231,800)</u>
	TOTAL	<u>83,082</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	350,646
19	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(52,597)</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	298,049
19	22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(115,264)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>182,785</u>

Ver notas a los estados financieros

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800,000	2,388	802,388
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>182,785</u>	<u>182,785</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>800,000</u>	<u>185,173</u>	<u>985,173</u>

Ver notas a los estados financieros

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	15,239,259
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(22,129,515)
Otros ingresos y egresos, neto	<u>83,082</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(6,807,174)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	(983,871)
Activo intangible	(600,000)
Deposito en garantía	<u>(2,100)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(1,585,971)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones con instituciones financieras	1,352,636
Cuentas por pagar relacionadas	<u>7,520,010</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>8,872,646</u>
Disminución neta del efectivo	479,501
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del año	<u>65,905</u>
Efectivo y equivalente del efectivo al final del año	<u><u>545,406</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en Dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	182,785
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	662,312
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	167,861
Amortizaciones	25,000
Depreciación propiedad y equipos	18,304
Provisión de cuentas incobrables	17,564
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros	(1,707,044)
Existencia	(7,773,657)
Activos por impuestos corrientes	(967,877)
Servicios y otros pagos anticipados	(48,893)
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	2,188,262
Otras obligaciones corrientes	275,310
Anticipos clientes	<u>152,899</u>
Total ajuste	<u>(6,989,959)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(6,807,174)</u>

Ver notas a los estados financieros

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A..- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en se noviembre 17 de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 9 de mismo año. Su actividad principal es la compra, venta, explotación y administración de bienes inmuebles de maquinarias y vehículos automotores y sus piezas y partes de repuestos. La Compañía es de propiedad de las siguientes Compañías: Europacifico tur Eurotur S.A. cuya participación es del 39%, Mercaterra S.A. por US\$. 30%, Inversiones Germania S.A. en un 21% y Inmobiliaria Gunsa C. Ltda por 10%. La oficina matriz se ubica en las calles Carlos julio Arosemena Km. 4 1/2, tiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992745762001 y su dirección electrónica es: jobando@induauto.com

Operaciones.- La Compañía genera sus ingresos a través de la venta de maquinarias, repuestos y servicios de mantenimiento de la Marca John Deere, cuya participación sobre el total de las ventas son el 82%, 16% y 2%, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía procedió a vender 144 tractores y 5 cosechadoras; La Compañía cuenta con 6 puntos de ventas ubicadas estratégicamente en: Guayaquil (principal), Daule, Babahoyo, El triunfo, Santo domingo y Quito (secundarios).

Para la comercialización de las maquinarias la Compañía tiene establecido como política recibir una parte 20% al 30% del precio de venta de la maquinaria de contado y la diferencias mediante financiamiento otorgado por cualquier instituciones financieras a los clientes de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, con esto la Administración minimiza los riesgos crediticios de incobrabilidad y se asegura que la venta de maquinarias se realice en efectivo, con un plazo de cobro de hasta 30 días, tiempo en que las instituciones financieras realizan los tramites de registros de reserva de dominio o garantía comercial de la maquinaria financiada. Otras operaciones que realiza la Compañía consiste en ventas por concepto de servicios técnico, venta de repuestos y accesorios de la marca John Deere. Las ventas de repuestos, accesorios y servicios se realiza a crédito con un plazo de 90 días aproximadamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

En la República del Ecuador las NIIF son obligatorias a partir del año 2010, para lo cual las Compañías elaboraron cronograma de aplicación expedido por la Superintendencia de Compañías, que fue cumplido por las entidades sujetas a su control y vigilancia. Este cronograma prevé que hasta el año 2012, todas las sociedades ecuatorianas elaboren y presenten estados financieros de acuerdo con NIIF (Complejas) o NIIF (PYMES) que depende de ciertas características financieras y operativas determinadas por el organismo de control. Con base a lo mencionado, la Compañía implementó legalmente las NIIF (Complejas) a partir del ejercicio económico 2012 (período de transición el ejercicio económico 2011) y su aplicación es uniforme incluyendo el ejercicio económico concluido el 31 de diciembre del 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la preparación del estado financiero, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, se mencionan a continuación:

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 5 del 2014 y se estima que en febrero 20 del 2014, los mismos sean debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Presentación de estados financieros comparativos.- La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros auditados el año 2012, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del año 2013, puesto que es su primer año de auditoría externa, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.

Moneda funcional y moneda de presentación.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Corresponden principalmente a la venta de maquinarias y repuestos agrícolas, las cuales tienen como destino el mercado nacional agrícola, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto es al momento de la negociación por los valores pendientes por cancelarse, producto de las últimas compras, nota 11.
- **Obligaciones con instituciones financieras.**- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, notas 12 y 15.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la compra y venta de maquinarias y repuestos agrícolas, unos de los riesgos que se exponen, están relacionados a los servicios aduaneros y tasas arancelarias, en vista que los bienes son importados de los como: Estados Unidos, México, Brasil e India, los cuales conlleva a ciertos riesgos aduaneros en la entrada de la mercadería, otro riesgo constituye el crecimiento de la competencia local.

Financieros.- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento operativo está relacionado con las Compañías relacionadas locales e instituciones financieras lo que le ha permitido tener un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes por un margen mínimo del 6%. La Administración de la Compañía prudente al riesgo no otorga financiamiento a sus clientes en un 100% sino en un 80% o 70% este financiamiento es asumido por las Instituciones financieras que otorgando los créditos directos a los clientes de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, por este hecho las ventas se realizan con reserva de dominio, prenda comercial, a favor de las instituciones financieras, con ésta la administración se asegura que las ventas se realicen en efectivo o de

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

contado, una vez que la prenda comercial u reserva de dominio este inscrita en el Registro de la Propiedad asume suficiente liquidez por lo que las cuentas por cobrar maquinarias tiene un plazo de 60 días de cobro y son cobrables en un alto porcentaje.

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos.

Efectivo y equivalente de efectivo.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos, disponibles a la vista.

Cuentas por cobrar.- Están registradas desde el inicio a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueda llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (*clientes*) en base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias legales vigentes. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía reconoció la provisión por cuentas incobrables.

Existencias.- Están conformados principalmente por maquinarias, repuestos, accesorios y otros materiales para los servicios técnicos. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no excede el valor neto realizable. Debido a la naturaleza de los inventarios, la Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

Seguros y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a las pólizas de seguros, necesarios para salvaguardar los bienes de la compañía; anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponde principalmente por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios, y otros anticipos a empleados.

Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Repuestos y herramientas	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Pasivos financieros.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. El pasivo financiero es clasificado como pasivo corriente cuando tiene vencimiento menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentadas como pasivos no corrientes.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado.

Otros pasivos corrientes.- Son provisiones reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha procedido a realizar la apropiación por reserva legal.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus empleados el 15% de la utilidad contable en la forma establecida en el referido Código. Este beneficio social es reconocido con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, nota 19.

Provisión para impuesto a la renta.- 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 método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23%, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos locales y del exterior	481,873
Inversión temporal, nota 20	40,000
Caja	<u>23,533</u>
Total	<u>545,406</u>

Bancos locales y del exterior.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales y del exterior, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO (Continuación)

Inversión temporal.- Al 31 de diciembre del 2013, representa certificado de depósito a plazo emitido por la Compañía Indusur Industrial del Sur S.A. por US\$. 40,000, el cual fue cancelado el 9 de enero del 2014.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Cientes	1,756,422
Partes relacionadas, nota 20	159,388
Empleados	<u>10,982</u>
Subtotal	1,926,792
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>17,564</u>)
Total	<u>1,909,228</u>

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden valores por recuperarse principalmente por venta de maquinarias agrícolas en US\$. 1,481,598, éstas están pendientes de cobro y corresponden principalmente a valores pendientes de efectivizarse, como parte del procesos de legalización de las líneas de créditos que otorgan las instituciones financieras a los clientes de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**; las cuentas por cobrar de repuestos y servicios técnicos por US\$. 261,754 y US\$. 92,476, respectivamente, corresponden a saldos por cobrar principalmente a las compañías de Seguros, quienes a cuentas de los clientes asumen el pago por las reparaciones y servicios técnicos.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	0
Cargo a resultado (provisión)	<u>17,564</u>
Saldo al final del período	<u>17,564</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Maquinaria agrícola	5,292,500
Repuestos	3,652,825
Otras	<u>64,570</u>
Total	<u>9,009,895</u>

Maquinaria agrícola.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a maquinarias de todos los modelos de la marca John Deer, que se encuentran disponible para su comercialización en las tres sucursales de la concesionaria ubicadas en la ciudad de Guayaquil, Babahoyo, Quito y Santos Domingo.

8. **PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	Saldos al 01/01/13	Adiciones	MOVIMIENTO Transfe rencia	Ajustes/ Reclasif.	Saldos a 31/12/13
					(Dólares).
Terreno – Vienen:	0	0	436,188	0	436,188
Construcciones y proyecto	0	747,324	(436,188)	(27,813)	283,323
Vehículos	0	171,823	0	0	171,823
Herramientas	0	32,625	0	0	32,625
Equipos de computación	0	28,382	0	0	28,382
Instalaciones	0	16,347	0	0	16,347
Muebles y enseres	0	15,183	0	0	15,183
Subtotal	0	1,011,684	0	(27,813)	983,871
Depreciación acumulada	0	(18,304)	0	0	(18,304)
Total	0	993,380	0	(27,813)	965,567

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente a la adquisición de un terreno ubicado en el cantón Duran, ciudadela El Recreo por US\$. 421,481 adquirida a la Compañía CONTIFAR S.A., el cual está destinado para la construcción de una sucursal de Motrac S.A. en dicha zona geográfica para la distribución de maquinarias, repuestos y servicio de taller de la Marca John Deer. En mención por lo antes expuesto, dicha propiedad se encuentra en hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar, gravar y arrendar el bien inmueble a favor del Banco Bolivariano C.A. (nota 12), con el objetivo de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones contractuales con la Institución financiera en mención. Adicionalmente, existieron adquisiciones de 7 vehículos Vitara y 2 camionetas Luv D-MAX por US\$. 128,369 y US\$. 43,454, respectivamente.

9. **ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente de los activos intangible:

	(Dólares)
Costo	600,000
Amortización acumulada	(25,000)
Total	575,000

El movimiento de amortización por activos intangibles, es como se presenta a continuación:

	(Dólares)
Saldo inicio del año	0
Amortizaciones del año	(25,000)
Saldo final del año	(25,000)

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente a efectivos utilizados para conformar capital social de la Compañía por US\$. 600,000 aproximadamente, cuyo aumento de capital fue efectivizado al final del año 2012, dicho rubro no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores del exterior	2,855,889
Proveedores locales:	
Relacionados, nota 20	552,435
No relacionados	84,071
Anticipos de clientes	152,899
Otros	<u>94,873</u>
Total	<u>3,740,167</u>

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente adquisiciones de maquinarias a John Deere por US\$. 2,818,225 la cual no devengan interés y no presenta fecha de vencimiento.

Anticipo de clientes.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente anticipos recibidos del Sr. Heitel Lozano Peña por US\$. 20,000, Sr. Oswaldo Rodríguez García por US\$. 17,000, Sr. Jorge Reyes Levoyer por US\$. 15,000 y Sr. Natael Moran Cevallos por US\$. 9,142 para adquisición de maquinarias.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>	
Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 700,000 concedido en enero 8 del 2013, con vencimiento en enero 9 del 2014 y con tasa de interés anual del 6.92%.	175,000
Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 800,000 concedido en enero 11 del 2013, con vencimiento en enero 13 del 2014 y con tasa de interés anual del 9.62%.	66,667
Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 300,000 concedido en septiembre 6 del 2013, con vencimiento en septiembre 5 del 2014 y con tasa de interés anual del 8.83%.	<u>225,000</u>
Pasan:	466,667

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	466,667
Más:	
Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo, nota 15.	<u>260,126</u>
Total	<u>726,793</u>

Hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar bien inmueble.- El 23 de septiembre del 2013, se firma la hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar, gravar y arrendar el bien inmueble adquirido en Durán entre la Compañía **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.** y el Banco Bolivariano S.A. para préstamos actuales y futuros que se conceda con el fin de garantizar todas y cada una de las obligaciones contractuales o extracontractuales que tenga la Compañía con la institución financiera.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Beneficios sociales:	
15% de participación trabajadores, nota 19	52,597
Vacaciones	15,500
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	13,697
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	6,909
Impuestos por pagar:	
Impuestos a la salida de divisas (ISD)	168,346
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	39,846
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	43,798
Otras	<u>63</u>
Total	<u>340,756</u>

Durante el año 2013, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	0
Provisiones	107,053
Pagos	<u>(18,350)</u>
Saldo al final del período	<u>88,703</u>

14. PASIVO FINANCIERO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, representa valores a cancelarse a la Compañía **INDUSUR Industrial del Sur S.A.** para capital de trabajo, el saldo de esta cuenta por pagar no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCION FINANCIERA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Banco Bolivariano C.A.

Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 799,881 concedido en octubre 7 del 2013, con vencimiento en octubre 4 del 2017 y con tasa de interés anual del 8.82%.

773,119

Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 18,548 concedido en septiembre 30 del 2013, con vencimiento en septiembre 26 del 2016 y con tasa de interés anual del 8.50%.

17,002

Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 17,953 concedido en mayo 15 del 2013, con vencimiento en mayo 16 del 2016 y con tasa de interés anual del 8.50%.

14,813

Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 41,011 concedido en marzo 8 del 2013, con vencimiento en marzo 6 del 2015 y con tasa de interés anual del 8.50%.

26,449

Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 28,419 concedido en septiembre 11 del 2013, con vencimiento en septiembre 10 del 2015 y con tasa de interés anual del 8.50%.

24,866

Saldo de préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 14,209 concedido en agosto 9 del 2013, con vencimiento en agosto 11 del 2015 y con tasa de interés anual del 8.50%.

12,014

Saldo de préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 18,216 concedido en noviembre 21 del 2013, con vencimiento en noviembre 18 del 2016 y con tasa de interés anual del 8.50%.

17,710

Subtotal

885,973

Menos:

Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo, nota 12:

260,126

Total

625,847

16. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Jubilación patronal

508,175

Indemnización por desahucio

154,137

Total

662,312

16. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)**

Durante el año 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	 MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u>	<u>Transf. y</u>	<u>Saldos al</u>	
	<u>01/01/13</u>	<u>Provisión</u>	<u>ajuste</u>	<u>31/12/13</u>
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	0	394,018	114,157	508,175
Indemnización por desahucio	<u>0</u>	<u>207,376</u>	<u>(53,239)</u>	<u>154,137</u>
Total	<u>0</u>	<u>601,394</u>	<u>60,918</u>	<u>662,312</u>

Transferencias y ajustes. - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a transferencia laboral la misma que asume todas las obligaciones presentes y futuras por jubilación patronal realizada con la Compañía relacionada Indusur Industrial del Sur S.A. por US\$. 114,157 correspondiente a 58 empleados de los cuales 40 trabajadores tienen más de 10 años trabajando de la empresa transferente y 18 tuvieron menos de 10 años laborando para Indusur, Industrial del Sur S.A., nota 1; el ajuste por indemnización se debe al exceso de provisión realizado en el periodo 2013, el cual fue regularizado al final del ejercicio económico.

En febrero del 2014, la Compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo CIA. LTDA., el mismo que determino para el ejercicio del 2013, US\$. 394,018 y US\$. 207,376 en concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2013 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US\$.)	318
Número de empleados	92
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	1.5%
Tasa de rotación del personal	32.63%

17. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2013, está representada por 800.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una de propiedad de Europacifico Tur Eurotur S.A., Mercaterra S.A., Inversiones Germania S.A. e Inmobiliaria Gunsa C. LTDA. con participación accionaria del 39%, 30%, 21% y 10%, respectivamente.

Con base en la Resolución NAC-DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC deben obligatoriamente reportar ante el SRI, el domicilio o residencia, porcentaje accionario, etc. a través del anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores. La Compañía espera cumplir con este requerimiento de información hasta el 28 de febrero del 2014.

18. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante el año 2013, un detalle es el siguiente:

18. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)**

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)	
<u>Segmentos de negocios</u>		
Maquinarias	11,655,548	9,506,418
Repuestos	4,486,807	4,083,931
Otros	<u>859,813</u>	<u>945,791</u>
Total	<u>17,002,168</u>	<u>14,536,140</u>

19. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía preparó la siguiente conciliación fiscal:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	350,646
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles	512,353
<u>Menos:</u>	
15% de participación de trabajadores	52,597
Incremento neto de empleados	<u>286,476</u>
Base imponible	<u>523,926</u>
Impuesto a la renta causado	<u>115,264</u>

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2013, fue el siguiente:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	(115,264)
Retenciones en la fuente del año	153,509
Retención en la fuente de años anteriores	3,607
Anticipo del impuesto a la renta pagado	<u>7,708</u>
Saldo por cobrar, nota 6	<u>49,560</u>

Determinación del Impuesto a la Renta 2013:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	115,264
Anticipo del impuesto a la renta pagado	<u>(7,708)</u>
Subtotal	107,556
Compensaciones de retenciones en la fuente del año 2013	<u>(107,556)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>0</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Normativa de Precios de Transferencias.- Según el Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se establece la presunción de partes relacionadas, a través de la determinación de algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, llegándose a establecer que se define partes relacionadas cuando: una persona natural, sociedad, los socios, accionistas o cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, sea titular directa o indirecta del 25% del capital social o fondos propios en otra sociedad o dos o más sociedades; o cuando una persona natural o sociedad domiciliada o no en el país se realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes o servicios u otro tipo de operación con personas o sociedad domiciliadas o no en el país.

De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado entre US\$. 1,000,000 a US\$. 3,000,000 y cuya proporción del total de la operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos presentado en la declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de informe Integral de Precios de Transferencia. El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2013, la Compañía mantuvo operaciones de negocios con:

	(Dólares)
<u>Estados de Situación Financiera</u>	
<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>	
(Inversión temporal) INDUSUR Industrial del Sur S.A.	40,000
<u>Activos financieros, neto</u>	
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	158,596
Induauto S.A.	792
Total	<u>199,388</u>
<u>Pasivos financieros</u>	
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	552,125
Induauto S.A.	310
<u>Pasivos financieros largo plazo:</u>	
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	<u>7,520,010</u>
Total	<u>8,072,445</u>

21. COMPROMISOS

DERECHO DE MARCA.- Motores y Tractores MOTRAC S.A., es el distribuidor autorizado de INDUSTRIAS JOHN DEERE S.A DE C.V. ("JOHN DEERE"), para la división agrícola JOHN DEERE, en todo el territorio de Ecuador.

21. COMPROMISOS (Continuación)

Motores y Tractores MOTRAC S.A. está autorizado para vender, reparar y suministrar maquinaria, repuestos y servicios de garantía y mantenimiento para equipos agrícolas JOHN DEERE. Asimismo cuenta con personal calificado de acuerdo a los standards JOHN DEERE para brindar asesoramiento y servicio a sus equipos agrícolas.

22. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos del estado financiero adjunto por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, han sido reclasificado para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

23. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
