



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

 Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
 Teléfonos: (593-4) 240-0013 - (593-4) 600-3281
 Celulares: 0999618292

 www.grupocampos.org
 [grupocamposasociados](http://grupocamposasociados.org)
 Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
 [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil - Ecuador

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 7
Estado de Situación Financiera	8 – 9
Estados de Resultados	10
Estado de Cambios en el Patrimonio	11
Estado de Flujo de efectivo	12
Notas a los Estados Financieros	13 – 29

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
COMPAÑÍA	-	MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Guayaquil, 24 de mayo de 2017

A la Junta Directiva y Accionistas de

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

Opinión

Los estados financieros adjuntos de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

Asuntos claves de auditoria

Asuntos claves de auditoria son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoria que deban ser informados.



Responsabilidades de la dirección y administración de MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A., con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecta una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



Otros asuntos

- Los estados financieros del **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados, por otro auditor independiente que expuso una sin salvedades dichos estados financieros el 19 de febrero de 2016.
- El informe de cumplimiento tributario de **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Campos & Asoc. Cia. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA.
SC-RNAE-2 No. 527


Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 15184



ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 7
Estado de Situación Financiera	8 – 9
Estados de Resultados	10
Estado de Cambios en el Patrimonio	11
Estado de Flujo de efectivo	12
Notas a los Estados Financieros	13 – 29

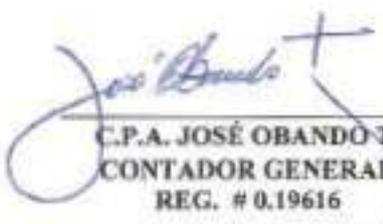
Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
COMPAÑÍA	-	MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.
NIIF	-	Normas Internaciones de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2016	2015
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	\$ 1.642.334	597.979
Inversiones Temporales	3	216.983	132.787
Activos Financieros, netos	4	4.980.204	4.295.043
Existencias	5	6.734.873	8.696.111
Activos por Impuestos Corrientes	6	2.349.642	1.880.193
Servicios y otros pagos anticipados	7	372.378	359.700
Otros activos corrientes	8	404.966	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>16.701.381</u>	<u>15.961.813</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>			
Propiedad, planta y equipos netos	9	2.933.701	2.918.612
Activo Intangible	10	515.000	515.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>3.448.701</u>	<u>3.433.612</u>
TOTAL ACTIVO		<u>\$ 20.150.082</u>	<u>19.395.425</u>


Anthony Wiener Gómez.
REPRESENTANTE LEGAL

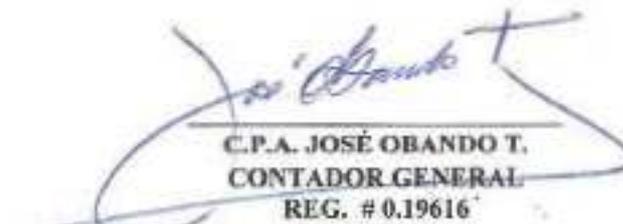

C.P.A. JOSÉ OBANDO T.
CONTADOR GENERAL
REG. # 0.19616

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
En Dólares Americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Porción Corriente del Obligaciones Financieras a Largo plazo	11	\$ 1.854.426	1.708.811
Pasivos Financieros	12	5.887.792	5.916.713
Vencimiento Corriente de la emisión de obligaciones	15	728.996	451.417
Pasivos Por Impuestos Corrientes	13	86.390	244.821
Otros pasivos corrientes	14	639.987	512.863
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>9.197.591</u>	<u>8.834.625</u>
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	11	990.952	934.388
Emisión de Obligaciones a Largo Plazo	15	885.621	1.120.951
Pasivos Financieros a Largo Plazo	16	5.147.331	5.450.010
Jubilación Patronal y Desahucio	17	497.935	552.981
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>7.521.839</u>	<u>8.058.330</u>
TOTAL PASIVOS		<u>16.719.430</u>	<u>16.892.955</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	18	800.000	800.000
Reserva Legal		213.118	73.819
Resultados Acumulados		1.937.181	729.131
Utilidad del Ejercicio		480.354	899.520
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>3.430.653</u>	<u>2.502.470</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 20.150.082</u>	<u>19.395.425</u>



Anthony Wiener Gomez.
REPRESENTANTE LEGAL

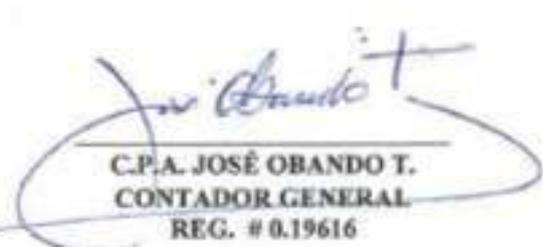


C.P.A. JOSÉ OBANDO T.
CONTADOR GENERAL
REG. # 0.19616

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
En Dólares Americanos

	Notas	2016	2015
Ventas	19	\$ 20.554.458	21.292.670
Costo de Ventas	19	<u>-15.918.487</u>	<u>-16.005.359</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		4.635.971	5.287.311
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Ventas	20	-2.384.073	-2.712.708
Gastos de Administración	20	-698.841	-425.900
Gastos Financieros		<u>-1.723.505</u>	<u>-1.715.823</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>-4.806.419</u>	<u>-4.854.431</u>
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		<u>1.056.885</u>	<u>989.950</u>
TOTAL INGRESOS/EGRESO NO OPERACIONAL		<u>1.056.885</u>	<u>989.950</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		886.436	1.422.830
(-) 15% Participación Trabajadores	22	<u>-132.965</u>	<u>-213.425</u>
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		753.471	1.209.406
(-) Impuesto a la Renta	22	<u>-273.117</u>	<u>-309.885</u>
RESULTADO DESPUÉS DE IR		480.354	899.520


 Anthony Wiener Gómez.
 REPRESENTANTE LEGAL


 C.P.A. JOSÉ OBANDO T.
 CONTADOR GENERAL
 REG. # 0.19616

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800.000	73.819	111.354	738.189	1.723.362
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	738.189	-738.189	-
Ajustes años anteriores	-	-	479.588	-	479.588
Declaración de dividendos	-	-	-600.000	-	-600.000
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	899.520	899.520
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800.000	73.819	729.131	899.520	2.502.470
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	899.520	-899.520	-
Aumento de Reserva Legal	-	139.299	-	-	139.299
Ajuste de años anteriores	-	-	308.530	-	308.530
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	480.354	480.354
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800.000	213.118	1.937.181	480.354	3.430.653


Anthony Wicher Gómez,
REPRESENTANTE LEGAL


C.F.A. JOSÉ OBANDO T.
CONTADOR GENERAL
REG. # 0.19616

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016

Expresado en US \$ Dólares

2016

Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de operación:

Cobros procedentes de bienes y prestación de servicios	20.868.769
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, empleados	-16.981.459
Otros Ingresos netos	174.487
Otros pagos por actividades de operación	-754.579
Intereses y otros gastos financieros	-1.260.619
Otras entradas y salidas de efectivo	-623.783

Flujos de efectivo de las actividades de operación

1.422.816

Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de inversión:

Otros (pagos) cobrar por adquisición de acciones o instrumentos de deuda	-84.196
Adiciones de Propiedad y equipos netos	-421.586
Importe procedente de ventas de propiedad, planta y equipo	240.618

Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión

-265.164

Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de financiamiento:

Ingresos (Pagos) provenientes de préstamos y obligaciones financieras, neto	-58.251
Emisión de obligaciones	
Dividendos Pagados	-55.046
Préstamos relacionados, neto	-

Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento

-113.297

Aumento neto en efectivo

1.044.355

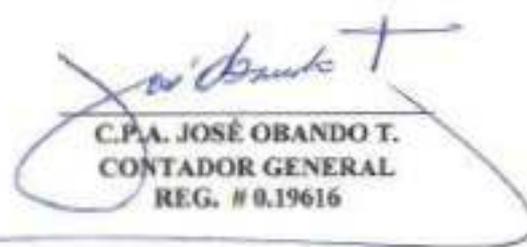
Efectivo en caja y bancos al inicio del período

597.979

Efectivo en caja y bancos al final del período

1.642.334


Anthony Wiener Gómez.
REPRESENTANTE LEGAL


C.P.A. JOSÉ OBANDO T.
CONTADOR GENERAL
REG. # 0.19616

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en 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 empresas: Europacifico tur Eurotur S.A. con participación del 39%, Mercaterra S.A. con un US\$. 30%, Inversiones Germania S.A. en un 21% y Inmobiliaria Gunsa C. Ltda con el 10%. La oficina matriz se ubica en las calles Carlos Julio Arosemena Km. 4 1/2, tiene asignado por parte del SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992745762001 y su dirección electrónica es: www.motrac.ec

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 70%, 26% y 4% (82%, 16% y 2% en el 2013), respectivamente, cuenta con 6 puntos de ventas ubicadas estratégicamente en: Guayaquil (matriz), Daule, Babahoyo, El triunfo, Santo domingo y Quito.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

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 derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. 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 los activos y pasivos financieros es el siguiente:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo al momento de la negociación de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar** - Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos, así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.
- **Obligaciones bancarias** - Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado y el crecimiento de la competencia local. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios de los bienes importados, así como en los servicios aduaneros y tasas arancelarias.
- **Crédito** - Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que esta expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez** - Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo, cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder a líneas de crédito con partes relacionadas locales e instituciones financieras.

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

Provisión para cuentas incobrables - Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del periodo.

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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Servicios y otros pagos anticipados - Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Propiedad 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
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Repuestos y herramientas	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Activos y pasivos por impuestos corrientes - El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Otras obligaciones corrientes - Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal e indemnizaciones - El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

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. En los últimos años la Compañía no ha realizado esta apropiación de utilidades.

Reconocimiento de ingresos - 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.

Reconocimiento de costos y gastos - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos. Los intereses pagados son registrados mediante el método del efectivo y se originan en los préstamos concedidos por instituciones financieras locales y del exterior.

Participación de trabajadores en las utilidades - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 20.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

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 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	1,598,337	555,437
Inversión temporal	216,983	132,787
Caja	<u>43,997</u>	<u>42,542</u>
Total	<u>1,859,317</u>	<u>730,766</u>

Bancos locales y del exterior. - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

Inversión temporal. - Al 31 de diciembre del 2016, representa un certificado de depósito a plazo emitido por la Compañía Indusur Industrial del Sur S.A.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Clientes	4,970,858	3,632,066
Empleados	60,997	32,108
Partes relacionadas	<u>23,688</u>	<u>686,795</u>
Subtotal	5,055,542	4,350,969
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(75,338)</u>	<u>(55,926)</u>
Total	<u>4,980,204</u>	<u>4,295,043</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Clientes - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden valores por recuperarse principalmente por venta de maquinarias agrícolas en US\$. 3,675,128 (US\$. 2,550,615 en el 2015), y corresponden principalmente a valores pendientes de efectivizarse, como parte del proceso 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\$. 722,078 (US\$. 567,396 en el 2015) y US\$. 573,652 (US\$. 320,805 en el 2015), 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.

Provisión para cuentas incobrables: En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	55,926	36,514
Más: Provisión anual	<u>19,412</u>	<u>21,029</u>
Saldo Final	<u>75,338</u>	<u>55,926</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Maquinaria agrícola	4,195,700	4,436,640
Repuestos	2,322,205	4,014,089
Mercadería en tránsito	<u>216,968</u>	<u>245,382</u>
Total	<u>6,734,873</u>	<u>8,696,111</u>

Maquinaria agrícola - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a maquinarias de todos los modelos de la marca John Deer, que se encuentran disponible para su comercialización en las sucursales de la concesionaria ubicadas en la ciudad de Guayaquil, Daule, Babahoyo, Quito, Riobamba y Santo Domingo.

Repuestos - Están conformados por repuestos y accesorios para maquinarias de marca John Deer, ubicados en las bodegas de los cuatro locales comerciales ubicadas a nivel nacional.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la salida de divisas	262,680	860,913
Impuesto al valor agregado IVA	446,892	600,903
Crédito tributario Retención IVA	529,705	418,377
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta, nota 20	0	0
Nota de Crédito Desmaterializada (1)	439,993	0
Nota de Crédito Física (Para Imp. Renta) (1)	<u>670,372</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,349,642</u>	<u>1,880,193</u>

(1) Durante el año 2016, la empresa interpuso ante la Administración Tributaria un reclamo administrativo por pago en exceso de impuestos correspondientes a los ejercicios fiscales 2013, 2014 y 2015. (Ver Nota 28).

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** (Continuación)

Impuesto al valor agregado IVA - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al crédito tributario originado en las importaciones y compras locales de bienes, el mismo que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas que realiza la Compañía.

Crédito tributario Retención IVA- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a retenciones IVA efectuadas principalmente por ventas realizadas a su relacionada Indusur Industrial del Sur S.A.

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta y anticipo pagado - Al 31 de diciembre del 2015, representó saldo a favor del contribuyente, luego de compensar las retenciones en la fuente del año aplicadas por el cliente de la Compañía y anticipo pagado. El saldo a favor de retenciones en la fuente, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	359,878	339,363
Seguros	0	8,537
Garantías	<u>12,500</u>	<u>11,800</u>
Total	<u>372,378</u>	<u>369,700</u>

Anticipos a proveedores.- En el 2016, representan principalmente valores entregados a John Deer.

8. **OTROS ACTIVOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente a efectivo utilizado para conformar capital social de la Compañía por US\$. 600,000, cuyo aumento de capital fue efectivizado al final del año 2012, dicho rubro no genera intereses.

9. **PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Terreno	1,349,566	1,349,566
Edificios	686,622	686,622
Construcciones y proyecto	174,516	415,134
Vehículos	612,877	441,841
Herramientas	74,615	73,006
Equipos de computación	37,656	34,442
Instalaciones	398,014	158,134
Muebles y enseres	<u>68,289</u>	<u>62,442</u>
Subtotal	<u>3,402,154</u>	<u>3,221,187</u>
Pasan:	3,402,154	3,221,187

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Vienen:	3,402,154	3,221,187
Menos: Depreciación acumulada	(468,453)	(302,575)
Total	<u>2,933,701</u>	<u>2,918,612</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	2,918,612	3,050,268
Más: Adiciones	441,407	36,825
Menos: Depreciación anual	(165,878)	(161,287)
Menos: Ventas y bajas	(260,440)	(7,514)
Menos: Ajustes y Reclasificaciones	<u>0</u>	<u>320</u>
Saldo Final, neto	<u>2,933,701</u>	<u>2,918,612</u>

Adiciones - Al 31 de diciembre del 2016, representa principalmente la adquisición de un vehículo para Gerencia US\$. 50,325, varias D-MAX US\$. 120,711 y la construcción AG PANAM NORTE QUITO y AG QUITO TALLER por US\$. 232,697 y US\$. 7,183 respectivamente.

10. **ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Costo	600,000	600,000
Amortización acumulada	(85,000)	(85,000)
Total	<u>515,000</u>	<u>515,000</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	(85,000)	(55,000)
Más: Amortización anual	<u>0</u>	<u>(30,000)</u>
Saldo Final	<u>(85,000)</u>	<u>(85,000)</u>

En febrero 21 del 2013, la compañía Ponce Yepes CIA, de Comercio S.A. cede la utilización de la distribución de la marca a favor de Motores y Tractores MOTRAC S.A., estableciéndose de esta manera como único distribuidor a nivel nacional de la marca John Deere. El activo registrado será amortizado en un período de veinte años, nota 23.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

BANCO	No.	% Anual	Monto	Vencimiento	SALDO	PORCION CORRIENTE	LARGO PLAZO SALDO
BCO. BOLIVARIANO	133034	8.50%	24,311.57	20/03/2017	2,277.50	2,277.50	-
BCO. BOLIVARIANO	133837	8.50%	15,715.56	12/05/2017	2,433.13	2,433.13	-
BCO. BOLIVARIANO	133838	8.50%	15,715.56	12/05/2017	2,433.13	2,433.13	-
BCO. BOLIVARIANO	133841	8.50%	12,044.55	12/05/2017	1,864.56	1,864.56	-
BCO. BOLIVARIANO	133552	8.50%	24,311.57	17/04/2017	3,021.50	3,021.50	
BCO. BOLIVARIANO	133551	8.50%	24,311.57	17/04/2017	3,021.50	3,021.50	
BCO. BOLIVARIANO	134107	8.50%	15,017.77	22/05/2017	2,350.51	2,350.51	
BCO. BOLIVARIANO	134105	8.50%	10,557.95	22/05/2017	1,611.33	1,611.33	-
BCO. BOLIVARIANO	130636	8.82%	799,881.00	04/10/2017	166,641.78	166,641.78	-
BCO. BOLIVARIANO	136213	8.50%	10,896.00	11/10/2017	3,313.35	3,313.35	-
BCO. BOLIVARIANO	135630	8.50%	18,543.00	11/09/2017	5,095.73	5,095.73	-
BBP BANK	10031031	6.50%	700,000.00	28/12/2017	233,333.44	233,333.44	-
L/C	3 LETRAS DE CAMBIO				300,000.00	0.00	300,000.00
BCO. GUAYAQUIL	AD-159471	9.00%	600,000.00	15/05/2019	511,955.77	0.00	511,955.77
BCO. GUAYAQUIL	AD-179593	8.95%	28,370.38	05/09/2021	27,207.14	4,799.98	22,407.16
BCO. GUAYAQUIL	AD-186734	8.95%	1,200,000.00	26/10/2017	1,007,048.54	1,007,048.54	-
BCO. GUAYAQUIL	AD-193598	8.50%	497,461.54	05/12/2017	497,461.54	399,099.39	98,362.15
BCO. GUAYAQUIL	FD-191786	8.50%	18,512.34	05/12/2020	18,512.34	4,006.17	14,506.17
BCO. GUAYAQUIL	FD-191787	8.50%	18,770.01	05/12/2020	18,770.01	4,061.99	14,708.02
BCO. GUAYAQUIL	FD-191788	8.50%	18,512.34	05/12/2020	18,512.34	4,006.17	14,506.17
BCO. GUAYAQUIL	FD-191819	8.50%	18,512.34	05/12/2020	18,512.34	4,006.17	14,506.17
Totales					2,845,377.48	1,854,425.87	990,951.61

Al 31 de diciembre de 2016, varias existencias y propiedades y equipos han sido entregados en garantía por las mencionadas obligaciones financieras.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	3,325,348	4,467,284
Proveedores locales:		
Relacionados	161,602	191,463
No relacionados	1,748,672	853,334
Anticipos de clientes	395,118	256,613
Otros	<u>257,052</u>	<u>148,019</u>
Total	<u>5,887,792</u>	<u>5,916,713</u>

Proveedores del exterior - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente adquisiciones de maquinarias a John Deere.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

Impuestos a la salida de divisas (ISD)	0	190,736
Retención del impuesto al valor agregado - IVA	34,347	52,047
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	52,044	2,038
Impuesto a la renta por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>86,390</u>	<u>244,821</u>

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% de participación trabajadores, nota 20	345,928	325,069
Vacaciones	100,294	83,187
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	10,760	19,938
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	25,011	18,934
Fondo de reserva	<u>14,011</u>	<u>14,012</u>
Subtotal	<u>496,004</u>	<u>461,140</u>
Otras:		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	31,753	30,136
Decevale	0	21,388
Provisión Corriente Jubilación Patronal	107,584	0
Otras	<u>4,646</u>	<u>199</u>
Subtotal	<u>143,983</u>	<u>51,723</u>
Total	<u>639,987</u>	<u>512,863</u>

14. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (continuación)**

Durante el año 2016 y 2015, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	562,458	286,829
Más: Provisiones	381,021	486,617
Menos: Pagos	(443,795)	(403,950)
(+/-): Ajustes y reclasificaciones	(3,680)	111,644
Saldo Final	<u>496,004</u>	<u>481,140</u>

15. **EMISIÓN DE OBLIGACION A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISIÓN DE OBLIGACION**

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Emisión de obligaciones (DECEVALE S.A.)

* Emisión de obligaciones por US\$. 3,000,000, contraída en febrero 18 del 2015, con vencimiento en febrero 18 del 2020 y con tasa de interés anual del 8% y tendrán un plazo de 1.440 días (clase A) y de 1.800 días (Clase B), considerándose en ambos casos una base comercial de 360 días por año, el tipo de pago es trimestral tanto del interés como del capital, nota 27.

	1,614,617
Menos: Vencimiento corriente	<u>(728,996)</u>
Total	<u>885,621</u>

16. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa valores a cancelarse a la compañía **INDUSUR Industrial del Sur S.A.** los cuales fueron empleados para capital de trabajo, a una tasa de interés del 9.5% anual y no tienen fecha específica de vencimiento.

17. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	409,820	436,120
Indemnizaciones	<u>68,115</u>	<u>116,861</u>
Total	<u>497,935</u>	<u>552,981</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	552,981	490,994
Más: Provisiones	198,257	96,623
Menos: Transferencias y Ajustes	<u>(253,303)</u>	<u>(34,636)</u>
Saldo Final	<u>497,935</u>	<u>552,981</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones, fue registrada por la Compañía con base a estudio actuarial realizado por Logaritmo Cia. Ltda. El valor presente actuarial 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	121	117
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%

18. CAPITAL SOCIAL

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representada por 800.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

	2016		
	Participaciones	Total	%
	(Dólares)		
Europacifico Tur Eurotur S.A.	305.200	305.200	38.15%
Mercaterra S.A.	239.040	239.040	29.88%
Inversiones Germania S.A.	166.000	166.000	20.75%
Inmobiliaria Gunsa C. Ltda.	82.000	82.000	10.25%
Inmobiliaria LR 4H Sociedad Anónima	7.760	7.760	0.97%
Total	<u>800.000</u>	<u>800.000</u>	<u>100%</u>

Con base en la Resolución NAC-DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, 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 referida información correspondiente a los años 2016 y 2015, fue proporcionada por la Compañía al Servicio de Rentas Internas - SRI en febrero 28 del 2016 y febrero 20 del 2017, respectivamente.

19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Durante el año 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2016	2015	2016	2015
	(Dólares)			
Segmentos de negocios				
Maquinarias	12,387,348	13,268,685	9,990,306	10,302,922
Repuestos	7,062,204	6,910,006	5,084,168	4,880,363
Otros	<u>1,104,906</u>	<u>1,113,979</u>	<u>844,013</u>	<u>822,074</u>
Total	<u>20,554,458</u>	<u>21,292,670</u>	<u>15,918,487</u>	<u>16,005,359</u>

20. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un detalle es el siguiente

	GASTOS DE VENTAS		GASTOS DE ADMINISTRACION	
	2016	2015	2016	2015
	(Dólares)			
Sueldos y beneficios sociales	375,347	626,648	211,448	184,937
Comisiones	471,192	477,792	43,645	42,730
Mantenimiento y reparaciones	290,344	337,122	114,684	16,840
Viajes, movilización y flete	165,146	248,194	2,613	0
Depreciación	161,563	161,037	4,249	1,640
Publicidad, propaganda y ferias	<u>140,538</u>	<u>146,315</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasan:	1,604,130	1,997,108	376,639	246,147

21. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION (Continuación)

	<u>GASTOS DE VENTAS</u>		<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Vienen:	1,604,130	1,997,108	376,639	246,147
Indemnizaciones	242,927	112,309	47,372	6,414
Aporte patronal	123,078	95,764	46,580	22,740
Servicios básicos	66,592	63,234	5,019	2,312
Servicios de Guardianía	29,790	45,630		0
Arriendos	57,987	59,645		0
Impuestos y contribuciones	35,815	31,269	68,980	35,791
Amortizaciones	0	30,000	0	0
Combustibles y lubricantes	25,116	25,440	996	0
Honorarios	12,224	22,184	27,705	9,861
Procesamiento de datos	0	2,000	45,138	41,899
Otros	186,434	220,125	116,812	60,736
Total	<u>2,384,073</u>	<u>2,712,708</u>	<u>698,841</u>	<u>425,900</u>

22. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía preparó la siguiente conciliación fiscal:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	886,436	1,422,830
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	489,535	200,737
Gastos incurridos en generar rentas exentas	43,017	38,224
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	276	278
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	(132,965)	(213,425)
Otras rentas	(44,860)	(40,075)
Incremento neto de empleados	<u>0</u>	<u>0</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>1,241,439</u>	<u>1,408,569</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>273,117</u>	<u>309,885</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para los años 2016 y 2015</u>		
Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2016 y 2015	193,152	214,134
22% de impuesto a la renta	<u>273,117</u>	<u>309,885</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% de impuesto a la renta)	<u>273,117</u>	<u>309,885</u>

22. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, se publicaron reformas referentes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose en el 2016, por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto a la renta causado cuyo monto ascendió a US\$. 273,117 (en el año 2015, por US\$. 309,885).

Gastos no deducibles. - En el año 2016, incluye principalmente jubilación patronal por US\$. 44,483, gastos de nómina por US\$. 130,480 y un reclamo no aceptado por el S.R.I. por US\$. 314,572.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la liquidación del impuesto a la renta a la fecha de presentación de la respectiva declaración sería el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado:	273,117	309,885
Menos: Impuesto a la salida de divisas – ISD	(357,945)	(392,508)
Menos: Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(132,275)	(147,576)
Menos: Retención en la fuente de años anteriores	0	(39,483)
Menos: Anticipo del impuesto a la renta pagado	(45,576)	0
Saldo por pagar (cobrar), nota 13 y 6	(262,680)	(269,682)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014 no han sido revisadas por el SRI. La Gerencia de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas. La facultas de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

23. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En los años 2016 y 2015, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Ventas a Crédito:</u>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	9,113	10,470
<u>Ingresos por servicios administrativos y rendimientos financieros:</u>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	132,806	83,154
<u>Egresos por rendimientos financieros y servicios administrativos:</u>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	686,980	1,028,777
<u>Adquisición de existencias:</u>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	61,419	77,265
John Deere	<u>13,314,077</u>	<u>10,763,233</u>
Total	<u>14,204,395</u>	<u>11,962,899</u>

25. 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. 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.

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 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.

Hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar bien inmueble. - El 14 de noviembre del 2013, se firma la hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar, gravar y arrendar el bien inmueble adquirido en la parroquia Carcelén, ciudad de Quito entre MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A. y el Banco Prodebanco 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.

26. CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS DE INFORMACION

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía si ha cumplido con la siguiente entrega de información estipulado en el siguiente marco regulatorio:

Unidad de Análisis Financiero (UAF): En observancia a la Resolución No. UAF-DG-SO-2013-0002 publicada en el Registro Oficial No. 930 del 10 de abril del 2013, se expide la resolución sustitutiva a la Resolución No. UAF-DG-2011-0052 del 29 de julio de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 542 de 26 de septiembre de 2011 se resolvió que las personas jurídicas que tengan entre sus actividades como objeto social, la comercialización de vehículos de forma

26. **CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS DE INFORMACION**(Continuación)

habitual, como sujetos a informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), que deberán cumplir con las disposiciones previstas en la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos y que deberán reportar: 1) Las operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas, o de tentativas de operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas. Se deberá adjuntar todos los sustentos del caso. El reporte de tentativas se deberá realizar solo cuando se tuviere constancia material del intento del hecho; 2) Operaciones y transacciones individuales cuya cuantía sea igual o superior a US\$. 10,000 o su equivalente en otras monedas; así como, las operaciones y transacciones múltiples que, en conjunto, sean iguales o superiores a dicho valor, cuando sean realizadas en beneficio de una misma persona y dentro de un periodo de 30 días; 3) Reporte de no existencia de operaciones y transacciones económicas que iguales o superen el umbral legal.

27. **EMISION DE OBLIGACIONES**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha emitido la siguiente emisión obligaciones:

a) **Primera Emisión:**

Contrato de Emisión de Obligaciones Con fecha febrero 18 del 2015, en base a la facultad que le confiere el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores, la Compañía resuelve emitir Obligaciones, aprobada mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada septiembre 17 del 2014. El monto de la obligación asciende a US\$. 3,000,000 a ser captados mediante títulos valores, los cuales serán emitidos de forma desmaterializada no menor a US\$. 1,000, todos los plazos se computarán a partir de la fecha en que se realice la primera colocación de la emisión, a una tasa del 8% anual y tendrán un plazo de 1.440 días (clase A) y de 1.800 días (Clase B), considerándose en ambos casos una base comercial de 360 días por año, nota 16.

El objeto de la emisión, es financiarse a través del mercado de valores, para obtener recursos líquidos de los cuales, para capital de trabajo se destinará el 50% de la emisión y para sustitución de Pasivos, el 50% de la emisión.

Las obligaciones que se emitan, constarán con la garantía general del EMISOR, es decir, con todos sus Activos no gravados, conforme lo dispone el Artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores. Para efectos del monto máximo de obligaciones con garantía general, no se considerarán los activos diferidos, los que se encuentren en litigio.

La Emisión de Obligaciones está sustentada en contrato elevado a Escritura Pública ante el Notario Público Cuadragésimo Primero del Cantón Guayaquil de fecha enero 30 del 2015, que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: Motores y Tractores MOTRAC S.A. como "Emisora", Casas de Valores Advfin S.A. como "Agente Colocador" y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. como "Representante de los Obligacionistas". El Agente Pagador de las obligaciones es DECEVALE S.A..

28. **RECLAMO ADMINISTRATIVO POR PAGO EN EXCESO**

Con fecha 27 de junio del 2016, el señor Antonhy Edward Wiener Gómez en su calidad de Representante Legal de la compañía **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, presentó una solicitud administrativa de pago en exceso por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas de los ejercicios fiscales 2013, 2014 y 2015 signado con los trámites No. 109012016087924, 109012016087927 y 109012016088130.

En respuesta a este trámite, el 14 de diciembre del 2016 y mediante Resolución No. 109012016RDEV131374 el Servicio de Rentas Internas acepta de manera parcial la solicitud administrativa presentada por la compañía **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**, donde reconoce el derecho que tiene la compañía para que se le reintegre la cantidad total de USD 413.442,01 más sus respectivos intereses calculados, por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta y el valor de USD 670.372,43 por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas por los ejercicios fiscales 2013, 2014 y 2015.

29. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido reclasificados para su adecuada presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 24 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
