

## **MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

---

#### **1. INFORMACION 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](http://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 período.

**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:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	899,099	481,873
Inversión temporal	0	40,000
Caja	<u>24,696</u>	<u>23,533</u>
Total	<u><u>923,795</u></u>	<u><u>545,406</u></u>

**Bancos locales y del exterior.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 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 límite su uso.

**Inversión temporal.**- Al 31 de diciembre del 2013, representó un 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Clientes	3,517,650	1,820,735
Empleados	34,736	10,982
Partes relacionadas	<u>48</u>	<u>80,197</u>
Subtotal	3,552,434	1,911,914
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( <u>36,514</u> )	( <u>17,564</u> )
Total	<u><u>3,515,920</u></u>	<u><u>1,894,350</u></u>

#### 4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

**Clientes.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden valores por recuperarse principalmente por venta de maquinarias agrícolas en US\$. 2,616,144 (US\$. 1,481,598 en el 2013), 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\$. 586,722 (US\$. 261,754 en el 2013) y US\$. 208,209 (US\$. 92,476 en el 2013), 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 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	17,564	0
Más: Provisión anual	<u>18,950</u>	<u>17,564</u>
Saldo Final	<u><u>36,514</u></u>	<u><u>17,564</u></u>

#### 5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Maquinaria agrícola	7,961,899	5,292,500
Repuestos	3,335,702	3,652,826
Mercadería en tránsito	<u>183,121</u>	<u>653,177</u>
Total	<u><u>11,480,722</u></u>	<u><u>9,598,503</u></u>

**Maquinaria agrícola.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado IVA	662,133	614,018
Crédito tributario Retención IVA	304,452	265,006
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta, nota 20	<u>0</u>	<u>49,560</u>
Total	<u><u>966,585</u></u>	<u><u>928,584</u></u>

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

**Impuesto al valor agregado IVA.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 2013, 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	374,348	32,542
Seguros	28,610	27,735
Garantías	11,800	7,100
Total	<u>414,758</u>	<u>67,377</u>

**Anticipos a proveedores.**- En el 2014, representan principalmente valores entregados a John Deer por US\$. 134,441 (US\$. 30,194 en el año 2013) y depósitos por identificar por US\$. 92,238.

## 8. **PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Terreno	1,349,566	436,188
Edificios	686,622	0
Construcciones y proyecto	407,212	283,323
Vehículos	448,535	171,823
Herramientas	54,112	32,625
Equipos de computación	32,632	28,382
Instalaciones	152,206	16,347
Muebles y enseres	60,894	15,182
Subtotal	<u>3,191,779</u>	<u>983,870</u>
Pasan:	3,191,779	983,870

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

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Vienen:	3,191,779	983,870
Menos: Depreciación acumulada	( 141,511)	( 18,304)
Total	<u>3,050,268</u>	<u>965,566</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	965,567	0
Más: Adiciones	2,259,045	1,011,684
Menos: Depreciación anual	( 132,095)	( 18,304)
Menos: Ventas y bajas	( 17,370)	
Menos: Ajustes y Reclasificaciones	( 24,879)	( 27,814)
Saldo Final, neto	<u>3,050,268</u>	<u>965,566</u>

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente la adquisición de un inmueble ubicado en la parroquia Carcelén, del cantón Quito, provincia del Pichincha por US\$. 1,600,000 adquirida a la compañía FLOWERCARGO S.A.. En el 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 Deere. En mención por lo antes expuesto, ambas propiedades se encuentra en hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar, gravar y arrendar el bien inmueble a favor Banco de la Producción S.A. Produbanco y del Banco Bolivariano C.A., respectivamente, nota 11 y 15, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones contractuales con las Instituciones financieras en mención. Adicionalmente, existieron adquisiciones de 16 vehículos Vitara (7 en el 2013 por US\$. 128,369), 3 camionetas Luv D-MAX (2 en el 2013 por US\$. 43,454) por US\$. 198,574 y US\$. 93,029, respectivamente.

## 9. **ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Costo	600,000	600,000
Amortización acumulada	( 55,000)	( 25,000)
Total	<u>545,000</u>	<u>575,000</u>

## 9. **ACTIVO INTANGIBLE (Continuación)**

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

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	( 25,000)	0
Más: Amortización anual	( 30,000)	( 25,000)
Saldo Final	<u>( 55,000)</u>	<u>( 25,000)</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.

## 10. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 ni tiene fecha específica de vencimiento.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Bolivariano C.A.</u></b>		
Al 31 de diciembre 2014, representa préstamo hipotecario por US\$. 530,000 concedido en enero 9 del 2014, con vencimientos en enero 15 del 2015 y con tasa de interés anual del 8.50%.	44,167	0
Al 31 de diciembre 2014, representan préstamos para capital de trabajo por US\$. 1,400,000; US\$. 1,000,000 y US\$. 490,000 concedidos en agosto 7 del 2014, septiembre 8 del 2014 y noviembre 7 del 2014, respectivamente, con vencimientos en agosto 7 del 2015, septiembre 7 del 2015 y noviembre 6 del 2015 con tasas de interés anual del 8.5%. Al 31 de diciembre del 2013 representaron préstamos recibidos sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 700,000; US\$. 800,000 y US\$. 300,000 concedidos en enero 8 del 2013, enero 11 del 2013 y septiembre 6 del 2013, con vencimientos en enero 9 del 2014, enero 13 del 2014 y septiembre 5 del 2014 con tasas de interés anual del 6.92%, 9.62% y 8.83%, respectivamente.	<u>2,154,106</u>	<u>466,667</u>
Pasan:	2,198,273	466,667



11. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO** (Continuación)

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Vienen:	2,198,273	466,667
<b><u>Banco Produbanco C.A.</u></b>		
Al 31 de diciembre 2014, representa préstamo para capital de trabajo por US\$. 661,000 concedido en enero 31 del 2014, con vencimiento en enero 26 del 2015 y con tasa de interés anual del 7.50%.	<u>169,892</u>	<u>0</u>
Subtotal	2,368,165	466,667
Más: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias		
- Banco Bolivariano C.A.	508,617	260,126
- Banco Produbanco C.A.	<u>185,821</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>694,438</u>	<u>260,126</u>
Total	<u><u>3,062,603</u></u>	<u><u>726,793</u></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.

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	5,076,648	3,503,721
Proveedores locales:		
Relacionados	734,650	473,245
No relacionados	306,358	70,202
Anticipos de clientes	160,077	152,899
Otros	<u>136,364</u>	<u>113,827</u>
Total	<u><u>6,414,097</u></u>	<u><u>4,313,894</u></u>

**Proveedores del exterior.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente adquisiciones de maquinarias a John Deere por US\$. 5,076,648 y US\$ 3,503,721, respectivamente, la cual no devengan interés y no presenta fecha de vencimiento.

**13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

Impuestos a la salida de divisas (ISD)	266,359	168,346
Retención del Impuesto al valor agregado - IVA	11,767	6,820
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	14,153	33,027
Impuesto a la renta por pagar	<u>13,878</u>	<u>0</u>
Total	<u>306,157</u>	<u>208,193</u>

**14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Beneficios sociales:</u></b>		
15% de participación trabajadores, nota 20	172,356	52,597
Vacaciones	48,363	15,500
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	15,400	13,697
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	22,452	6,909
Fondo de reserva	<u>7,718</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>266,289</u>	<u>88,703</u>
<b><u>Otras:</u></b>		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	30,697	43,798
Otras	<u>7,925</u>	<u>63</u>
Subtotal	<u>38,622</u>	<u>43,861</u>
Total	<u>304,911</u>	<u>132,564</u>

Durante el año 2014 y 2013, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	88,703	0
Más: Provisiones	408,233	107,053
Menos: Pagos	<u>( 230,647)</u>	<u>( 18,350)</u>
Saldo Final	<u>266,289</u>	<u>88,703</u>

**15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

**15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Bolivariano C.A.</u></b>		
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%.	566,582	773,119
Al 31 de diciembre 2014, representa préstamo para capital de trabajo por US\$. 700,000 concedido en diciembre 9 del 2014, con vencimientos en diciembre 28 del 2017 y con tasa de interés anual del 6.50%.	700,000	0
Corresponden préstamos recibidos sobre firmas para capital de trabajo por concedidos en el 2013 y 2014, con vencimiento en el 2015, 2016 y 2017, con tasa de interés anual del 8.50%.	225,902	112,854
<b><u>Banco Produbanco C.A.</u></b>		
Al 31 de diciembre 2014, representa préstamo para capital de trabajo por US\$. 939,000 concedido en enero 31 del 2014, con vencimiento en enero 7 del 2019 y con tasa de interés anual del 7.50%.	<u>894,653</u>	<u>0</u>
Subtotal	2,387,137	885,973
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias		
- Banco Bolivariano C.A.	( 508,617)	( 260,126)
- Banco Produbanco C.A.	<u>( 185,821)</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>( 694,438)</u>	<u>( 260,126)</u>
Total	<u><u>1,692,699</u></u>	<u><u>625,847</u></u>

**16. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	401,648	508,175
Indemnizaciones	<u>89,346</u>	<u>154,137</u>
Total	<u><u>490,994</u></u>	<u><u>662,312</u></u>

# 17. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)**

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	662,312	0
Más: Provisiones	226,970	601,394
Menos: Transferencias y Ajustes	( 398,288)	60,918
Saldo Final	<u>490,994</u>	<u>662,312</u>

**Transferencias y ajustes.**- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a transferencia laboral por la cual la Compañía 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 de labores; el ajuste por indemnización se debe al exceso de provisión realizado en el periodo 2013, el cual fue regularizado al final del ejercicio económico.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones, fue registrada por la Compañía con base a estudio actuarial realizado por Logaritmo Cía. 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>2014</u>	<u>2013</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	340	318
Número de empleados	94	92
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.86%	1.5%

# 18. **CAPITAL SOCIAL**

**Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representada por 800.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

	<u>2014</u>		
	<u>Participaciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(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	<u>7.760</u>	<u>7,760</u>	<u>0.97%</u>
Total	<u>800.000</u>	<u>800,000</u>	<u>100%</u>

**18. CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

	. . . 2013 . . .		
	<u>Participaciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Europacifico Tur Eurotur S.A.	312.960	312,960	39.12%
Mercaterra S.A.	239.040	239,040	29.88%
Inversiones Germania S.A.	166.000	166,000	20.75%
Inmobiliaria Gunsa C. Ltda.	<u>82.000</u>	<u>82,000</u>	<u>10.25%</u>
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 2014 y 2013, fue proporcionada por la Compañía al Servicio de Rentas Internas - SRI en febrero 28 del 2015 y febrero 20 del 2014, respectivamente.

**19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante el año 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>-----VENTAS-----</u>		<u>-----COSTO DE VENTAS-----</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . (Dólares) . . .			
<b><u>Segmentos de negocios</u></b>				
Maquinarias	16,319,914	11,655,548	12,576,358	9,506,418
Repuestos	6,109,833	4,486,807	4,598,562	4,083,931
Otros	<u>869,219</u>	<u>859,813</u>	<u>705,105</u>	<u>945,791</u>
Total	<u>23,298,966</u>	<u>17,002,168</u>	<u>17,880,025</u>	<u>14,536,140</u>

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó la siguiente conciliación fiscal:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1,149,043	350,646
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	112,622	512,353
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	172,356	52,597
Incremento neto de empleados	<u>5,229</u>	<u>286,476</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>1,084,080</u>	<u>523,926</u>
<b>22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>238,498</u>	<u>115,264</u>

## 20. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA** **(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la liquidación del impuesto a la renta a la fecha de presentación de la respectiva declaración sería el siguiente:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado:	238,498	115,264
Menos: Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	( 173,539)	( 153,509)
Menos: Retención en la fuente de años anteriores	( 50,674)	( 3,607)
Menos: Anticipo del impuesto a la renta pagado	( 407)	( 7,708)
Saldo por pagar (cobrar), nota 13 y 6	<u>13,878</u>	<u>( 49,560)</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**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 locales y domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD 1,000,000 a USD 3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares (USD 6,000,000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el 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.

## 21. **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.

## 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En los años 2014 y 2013, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Ventas a Crédito:</u></b>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	183,821	4,420,955
<b><u>Ingresos por servicios administrativos:</u></b>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	80,170	36,224
<b><u>Egresos por rendimientos financieros</u></b>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	480,992	109,237
<b><u>Egresos por servicios administrativos</u></b>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	594,533	423,183
<b><u>Adquisición de existencias:</u></b>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	178,094	4,140,407
John Deere	<u>15,992,138</u>	<u>15,582,549</u>
Total	<u>17,509,748</u>	<u>24,712,555</u>

## 23. 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.

## 24. CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS DE INFORMACION

Al 31 de diciembre del 2014, 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 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.

## 25. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

La Compañía después de la emisión del informe de auditoría al 31 de diciembre del 2013, realizó ciertas reclasificaciones principalmente en el rubro de existencias “Mercaderías en tránsito” debido a la recepción tardía de los estados de cuenta de sus proveedores en el exterior, el detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	
	(Dólares)	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Saldos Según Informe de auditoría al 31 de diciembre del 2013	14,601,058	13,615,885
<u>Ajustes y reclasificaciones</u>		
Existencias	652,921	0
Activos Financieros	( 79,193)	
Pasivos Financieros	<u>0</u>	<u>573,728</u>
Saldos contables al 31 de diciembre del 2013	<u>15,174,786</u>	<u>14,189,613</u>

## 26. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para su adecuada presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

## 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 10 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, excepto por lo siguiente:

- Con fecha febrero 18 del 2015, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-15-000417, aprobó la Oferta Pública sobre la Primera Emisión de Obligaciones de la Compañía MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A., en calidad de emisor, por un monto de US\$. 3,000,000 y a una tasa de interés anual de 8%, con el objeto de destinar dicho recurso para capital de trabajo con el fin de aumentar los activos productivos (50%) y para sustitución de pasivos financieros de menor plazo (50%) se cancelara principalmente deuda con instituciones financieras y proveedores.