

MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

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.motracs.com

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 9 y 25. 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 62%, 32% y 6% (70%, 26% y 4% en el 2014), respectivamente, cuenta con 6 puntos de ventas ubicadas estratégicamente en: Guayaquil (matriz), Daule, Babahoyo, El triunfo, Santo domingo y Quito.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 10 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas mediante acta del 3 de marzo del 2015.

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 Gerencia 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 no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y emisión de obligaciones. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el

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

momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja 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, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **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.
- **Emisión de obligaciones.**- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de la obligación.

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 Gerencia 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 Gerencia 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:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
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 de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. El referido Código establece también una indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

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 14.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de

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

impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 22.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia 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 Gerencia 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 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos locales y del exterior	555,437	899,099
Inversión temporal	132,787	0
Caja	<u>42,542</u>	<u>24,696</u>
Total	<u><u>730,766</u></u>	<u><u>923,795</u></u>

Bancos locales y del exterior.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

Inversiones.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde certificado de depósito a plazo en el Banco Bolivariano.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Clientes	3,632,066	3,517,650
Partes relacionadas	686,795	48
Empleados	<u>32,108</u>	<u>34,736</u>
Subtotal	4,350,969	3,552,434
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>55,926</u>)	(<u>36,514</u>)
Total	<u><u>4,295,043</u></u>	<u><u>3,515,920</u></u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a valores por recuperarse principalmente por venta de maquinarias agrícolas en US\$. 2,550,615 (US\$. 2,616,144 en el 2014), y que están 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\$. 567,396 (US\$. 586,722 en el 2014) y US\$. 504,128 (US\$. 208,209 en el 2014), 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 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	36,514	17,564
Más: Provisión anual	<u>19,412</u>	<u>18,950</u>
Saldo Final	<u><u>55,926</u></u>	<u><u>36,514</u></u>

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Repuestos	4,436,640	3,335,702
Maquinaria agrícola	4,014,089	7,961,899
Mercadería en tránsito	<u>245,382</u>	<u>183,121</u>
Total	<u><u>8,696,111</u></u>	<u><u>11,480,722</u></u>

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

Maquinaria agrícola.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a maquinarias de todos los modelos de la marca John Deere, 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.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la salida de divisas	860,913	0
Impuesto al valor agregado IVA	600,903	662,133
Crédito tributario Retención IVA	<u>418,377</u>	<u>304,452</u>
Total	<u>1,880,193</u>	<u>966,585</u>

Retenciones del Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo, en el ejercicio fiscal en que se generó, o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a saldos del año por US\$. 269,682 (nota 22) y US\$. 591,231 corresponde al periodo 2014.

Impuesto al valor agregado IVA.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	339,363	374,348
Seguros	8,537	28,610
Garantías	<u>11,800</u>	<u>11,800</u>
Total	<u>359,700</u>	<u>414,758</u>

Anticipos a proveedores.- En el 2015, representan principalmente valores entregados a John Deere por US\$. 116,639 (US\$. 134,441 en el año 2014).

8. **PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Terreno	<u>1,349,566</u>	<u>1,349,566</u>
Pasan:	1,349,566	1,349,566

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,349,566	1,349,566
Edificios	686,622	686,622
Vehículos	441,841	448,535
Construcciones y proyecto	415,134	407,212
Instalaciones	158,134	152,206
Herramientas	73,006	54,112
Muebles y enseres	62,442	60,894
Equipos de computación	<u>34,442</u>	<u>32,632</u>
Subtotal	3,221,187	3,191,779
Menos: Depreciación acumulada	(<u>302,575</u>)	(<u>141,511</u>)
Total	<u><u>2,918,612</u></u>	<u><u>3,050,268</u></u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	3,050,268	965,567
Más: Adiciones	36,825	2,259,045
Menos: Depreciación anual	(161,287)	(132,095)
Menos: Ventas y bajas	(7,514)	(17,370)
Menos: Ajustes y Reclasificaciones	<u>320</u>	(<u>24,879</u>)
Saldo Final, neto	<u><u>2,918,612</u></u>	<u><u>3,050,268</u></u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2014, representó 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.. Adicionalmente, existieron adquisiciones de 16 vehículos Vitara, 3 camionetas Luv D-MAX por US\$. 198,574 y US\$. 93,029, respectivamente.

9. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Costo, nota 25	600,000	600,000
Amortización acumulada	(<u>85,000</u>)	(<u>55,000</u>)
Total	<u><u>515,000</u></u>	<u><u>545,000</u></u>

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

9. ACTIVO INTANGIBLE (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	(55,000)	(25,000)
Más: Amortización anual	(30,000)	(30,000)
Saldo Final	<u>(85,000)</u>	<u>(55,000)</u>

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014, correspondieron 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.

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
▪ Al 31 de diciembre 2014, representó 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%.	0	44,167
▪ Al 31 de diciembre 2015 y 2014, representan 13 préstamos para capital de trabajo por US\$. 225,940 concedido en agosto entre el 2013 y 2014 con vencimiento en el 2016 y 2017 con tasa anual del 8.5%. Adicionalmente en el 2014 incluían 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, en agosto 7, septiembre 8 y noviembre 7 del 2014, respectivamente, con vencimientos en agosto 7, septiembre 7 y noviembre 6 del 2015 con tasas de interés anual del 8.5%.	75,313	2,154,106
<u>Banco Guayaquil S.A.</u>		
▪ Al 31 de diciembre 2015, representan préstamos para capital de trabajo por US\$. 1,000,000 concedidos en agosto 28 del 2015, con vencimiento en marzo, abril, mayo y junio 4 del 2016 y con tasa de interés anual del 4.52% hasta 7.32%.	1,000,000	0
<u>Banco Produbanco C.A.</u>		
▪ Al 31 de diciembre 2014, representó 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>0</u>	<u>169,892</u>
Pasan:	1,075,313	2,368,165

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,075,313	2,368,165
Más: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias		
Bolivariano C.A.	214,343	275,284
Bolivariano Panamá	233,334	233,333
Produbanco S.A.	<u>185,821</u>	<u>185,821</u>
Total	<u>1,708,811</u>	<u>3,062,603</u>

Al 31 de diciembre de 2015, varias existencias por US\$. 4,454,041 (en el 2014 por US\$. 169,892) y propiedades y equipos por US\$. 2,631,567 (en el 2014 por US\$. 2,036,188) han sido entregados en garantía por las mencionadas obligaciones financieras.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	4,467,284	5,076,648
Proveedores locales:		
No relacionados	853,334	306,358
Relacionados	191,463	734,650
Anticipos de clientes	256,613	160,077
Otros	<u>148,019</u>	<u>136,364</u>
Total	<u>5,916,713</u>	<u>6,414,097</u>

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente adquisiciones de maquinarias a John Deere, los cuales no devengan interés y no presenta fecha de vencimiento.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuestos a la salida de divisas (ISD)	190,736	266,359
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	52,047	14,153
Retención del Impuesto al valor agregado - IVA	2,038	11,767
Impuesto a la renta por pagar	<u>0</u>	<u>13,878</u>
Total	<u>244,821</u>	<u>306,157</u>

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% de participación trabajadores, nota 19 y 22	325,069	172,356
Vacaciones	83,187	48,363
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	19,938	15,400
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	18,934	22,452
Fondo de reserva	<u>14,012</u>	<u>7,718</u>
Subtotal	<u>461,140</u>	<u>266,289</u>
<u>Otras:</u>		
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	30,136	30,697
Intereses Decevale	21,388	0
Otras	<u>199</u>	<u>7,925</u>
Subtotal	<u>51,723</u>	<u>38,622</u>
Total	<u><u>512,863</u></u>	<u><u>304,911</u></u>

Durante el año 2015 y 2014, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	266,829	88,703
Más: Provisiones	486,617	408,233
Menos: Pagos	(403,950)	(230,647)
(+/-): Ajustes y reclasificaciones	<u>111,644</u>	<u>0</u>
Saldo Final	<u><u>461,140</u></u>	<u><u>266,289</u></u>

15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
▪ 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%.	366,612	566,582
▪ Corresponden préstamos recibidos sobre firmas para capital de trabajo, concedidos en el 2013 y 2014 por US\$. 225,940, con vencimiento en el 2015, 2016 y 2017, con tasa de interés anual del 8.50%.	<u>25,775</u>	<u>225,902</u>
Pasan:	392,387	792,484

15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	392,387	792,484
<u>Banco Bolivariano Panamá</u>		
▪ 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%.	466,667	700,000
<u>Banco Produbanco C.A.</u>		
▪ 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>708,832</u>	<u>894,653</u>
Subtotal	1,567,886	2,387,137
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias		
Bolivariano C.A.	(214,343)	(275,284)
Bolivariano Panamá	(233,334)	(233,333)
Produbanco S.A.	<u>(185,821)</u>	<u>(185,821)</u>
Total	<u>934,388</u>	<u>1,692,699</u>

16. EMISIÓN DE OBLIGACION A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISIÓN DE OBLIGACION

Al 31 de diciembre del 2015, 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.	1,572,368
Menos: Vencimiento corriente	<u>(451,417)</u>
Total	<u>1,120,951</u>

17. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa valores a cancelarse a la compañía **INDUSUR Industrial del Sur S.A.** los cuales fueron destinados para capital de trabajo, a una tasa de interés del 9.5% anual y no tienen fecha específica de vencimiento.

18. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

18. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	436,120	401,648
Indemnizaciones	<u>116,861</u>	<u>89,346</u>
Total	<u>552,981</u>	<u>490,994</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	490,994	662,312
Más: Provisiones	96,623	226,970
Menos: Transferencias y Ajustes	<u>(34,636)</u>	<u>(298,288)</u>
Saldo Final	<u>552,981</u>	<u>490,994</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	117	94
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%

19. CAPITAL SOCIAL

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representada por 800.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

	<u>Acciones</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 Gunsca 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>

Pago de dividendos.- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía procedió a distribuir los dividendos correspondientes a los resultados del año 2014 por US\$. 600,000, mediante aprobación de Junta General de Accionistas celebrada en marzo 3 del 2015.

19. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

Ajustes de años anteriores.- Al 31 de diciembre del 2014, la compañía realizó el ajuste de Impuesto a la salida de divisas ISD registrado en el Costo de venta a Cuentas por cobrar, generando variaciones en los cálculos previamente establecidos del impuesto a la renta, participación de trabajadores y reserva legal, a continuación el detalle:

	(Dólares)
Impuesto a la salida de divisas	744,293
(-) Impuesto a la renta	(139,183)
(-) Participación de trabajadores	(111,644)
(-) Reserva legal	(49,367)
(+)Otros	<u>35,489</u>
Total ajustes	<u><u>479,588</u></u>

La Compañía presentó la respectiva declaración sustitutiva del formulario 101.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía cumplió con la presentación de esta información en febrero 28 del 2015, por el ejercicio económico del 2014. Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 19 del 2016), la información correspondiente al ejercicio económico 2015, se encuentra en proceso de presentación al Organismo Fiscal.

20. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>-----VENTAS-----</u>		<u>-----COSTO DE VENTAS-----</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . (Dólares) . . .			
<u>Líneas de negocios</u>				
Maquinarias	13,268,685	16,319,914	10,302,922	12,576,358
Repuestos	6,910,006	6,109,833	4,880,363	4,598,562
Otros	<u>1,113,979</u>	<u>869,219</u>	<u>822,074</u>	<u>705,105</u>
Total	<u><u>21,292,670</u></u>	<u><u>23,298,966</u></u>	<u><u>16,005,359</u></u>	<u><u>17,880,025</u></u>

21. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente

	<u>GASTOS DE VENTAS</u>		<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Sueldos y beneficios sociales	626,648	717,122	184,937	97,881
Comisiones	477,792	570,085	42,730	29,579
Mantenimiento y reparaciones	337,122	432,877	16,840	12,093
Viajes, movilización y Flete	248,194	279,426	0	0
Depreciación	161,037	120,675	1,640	2,755
Publicidad, propaganda y ferias	<u>146,315</u>	<u>63,294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasan:	1,997,108	2,183,479	246,147	142,308

21. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION (Continuación)

	GASTOS DE VENTAS		GASTOS DE ADMINISTRACION	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
			. . . (Dólares) . . .	
Vienen:	1,997,108	2,183,479	246,147	142,308
Indemnizaciones	112,309	39,441	6,414	1,003
Aporte patronal	95,764	121,708	22,740	15,328
Servicios básicos	63,234	55,407	2,312	939
Servicios de Guardianía	45,630	37,527	0	0
Arriendos	59,645	86,770	0	0
Impuestos y contribuciones	31,269	8,277	35,791	38,121
Amortizaciones	30,000	30,000	0	0
Combustibles y lubricantes	25,440	13,229	0	0
Honorarios	22,184	59,171	9,861	629,931
Procesamiento de datos	2,000	1,935	41,899	46,041
Otros	<u>228,125</u>	<u>544,397</u>	<u>60,736</u>	<u>10,594</u>
Total	<u>2,712,708</u>	<u>3,181,341</u>	<u>425,900</u>	<u>884,265</u>

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó la siguiente conciliación fiscal:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1,422,830	1,149,043
Más:		
Gastos no deducibles	200,737	112,622
Gastos incurridos en generar rentas exentas	38,224	0
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	278	0
Menos:		
15% de participación de trabajadores	(213,425)	(172,356)
Otras rentas	(40,075)	0
Incremento neto de empleados	<u>0</u>	<u>(5,229)</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>1,408,569</u>	<u>1,084,080</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>309,885</u>	<u>238,498</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014</u>		
Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2015 y 2014	214,134	153,916
22% de impuesto a la renta	<u>309,885</u>	<u>238,498</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% de impuesto a la renta)	<u>309,885</u>	<u>238,498</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, 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 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto a pagar cuyo monto ascendió a US\$. 309,885 (en el año 2014, por US\$. 238,498).

Gastos no deducibles.- En el año 2015, incluye principalmente jubilación patronal por US\$. 69,985 (US\$. 38,289 en el año 2014), gastos de nomina por US\$. 70,489 (US\$. 65,506 en el 2014) y bajas de inventario por US\$. 10,028.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la liquidación del impuesto a la renta a la fecha de presentación de la respectiva declaración sería el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	309,885	238,498
Impuesto a la salida de divisas – ISD	(392,508)	0
Retenciones en la fuente del año	(147,576)	(173,539)
Anticipo del impuesto a la renta pagado	(39,483)	(407)
Crédito tributario de años anteriores	<u>0</u>	<u>(50,674)</u>
Saldo (a favor) por pagar 6 y 13	<u>(269,682)</u>	<u>13,878</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 y 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 facultad 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 2015 y 2014, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Ventas a Crédito:</u>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	10,470	183,821
<u>Ingresos por servicios administrativos y rendimientos financieros:</u>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	<u>83,154</u>	<u>80,170</u>
Pasan:	83,154	80,170

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	83,154	80,170
<u>Egresos por rendimientos financieros y servicios administrativos:</u>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	1,028,777	1,075,525
<u>Adquisición de existencias:</u>		
INDUSUR Industrial del Sur S.A.	77,265	178,094
John Deere	<u>10,763,233</u>	<u>15,992,138</u>
Total	<u>11,962,899</u>	<u>17,509,748</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 Produbanco 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 2015, 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

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

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 2015, 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. **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.

29. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 19 del 2016), 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.
