



**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**INDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

Maquinarias y Vehículos S.A.

Guayaquil, 3 de julio del 2012

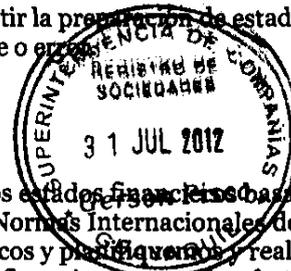
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Maquinarias y Vehículos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Maquinarias y Vehículos S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y profesionales, y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.





Maquinarias y Vehículos S.A.  
Guayaquil, 3 de julio del 2012

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Maquinarias y Vehículos S.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Asunto que requiere énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, Maquinarias y Vehículos S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

*Pricewaterhouse Coopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Roberto Tugendhat V.*

Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 21730

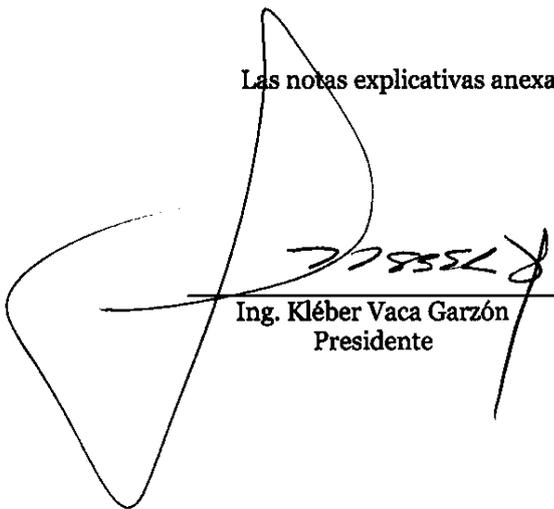


**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	5,197,547	5,160,519	2,939,410
Inversiones temporales	10	6,629,069	10,163,007	3,005,057
Clientes				
Partes relacionadas	11 y 23	48,196,316	44,039,561	46,195,265
Terceros	11	7,725,843	5,503,342	4,639,530
Impuestos por recuperar	19	1,649,094	1,093,221	2,283,973
Otras cuentas por cobrar	12	1,710,173	990,886	949,221
Inventarios	13	21,114,712	37,241,225	30,819,685
Gastos pagados por anticipado		444,326	215,133	214,708
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>92,667,080</b>	<b>104,406,894</b>	<b>91,046,849</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Partes relacionadas	23	59,682	337	15,787
Propiedades, planta y equipos	14	33,295,095	27,712,910	25,090,479
Intangibles		293,165	297,808	151,792
Otros activos		52,991	51,006	69,306
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>33,700,933</b>	<b>28,062,061</b>	<b>25,327,364</b>
<b>Total de activos</b>		<b>126,368,013</b>	<b>132,468,955</b>	<b>116,374,213</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente



Ing. Jorge Flores  
Gerente Financiero

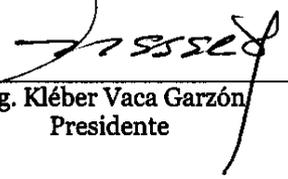
**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

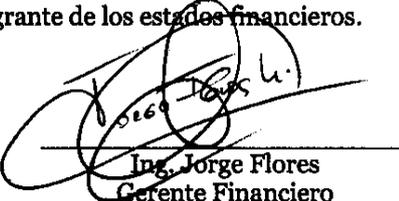
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	Referencia a <u>Notas</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	17	36,547,360	56,596,363	46,471,643
Proveedores	15	2,351,230	1,438,477	2,499,475
Partes relacionadas	23	14,611	31,181	59,741
Retenciones e impuestos por pagar	19	2,869,657	1,902,202	2,159,670
Otras cuentas por pagar	16	2,768,435	3,343,627	3,252,573
Impuesto a la renta por pagar	19	1,468,931	1,215,399	1,504,804
Beneficios a empleados	18	3,230,276	2,103,147	2,539,623
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>49,250,500</b>	<b>66,630,396</b>	<b>58,487,529</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Partes relacionadas	23	2,102	2,102	60,923
Beneficios a empleados	19 y 21	1,105,866	1,092,725	1,107,243
Impuesto a la renta diferido	20	1,426,862	1,451,822	1,477,875
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2,534,830</b>	<b>2,546,649</b>	<b>2,646,041</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>51,785,330</b>	<b>69,177,045</b>	<b>61,133,570</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	22	37,046,184	35,404,284	35,404,284
Aportes para futuras capitalizaciones		147,000	147,000	147,000
Aumento de capital en trámite		-	8,865,523	-
Reservas legal y otras reservas		5,441,216	4,312,140	3,496,194
Resultados acumulados		31,948,283	14,562,963	16,193,165
<b>Total patrimonio</b>		<b>74,582,683</b>	<b>63,291,910</b>	<b>55,240,643</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>126,368,013</b>	<b>132,468,955</b>	<b>116,374,213</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente

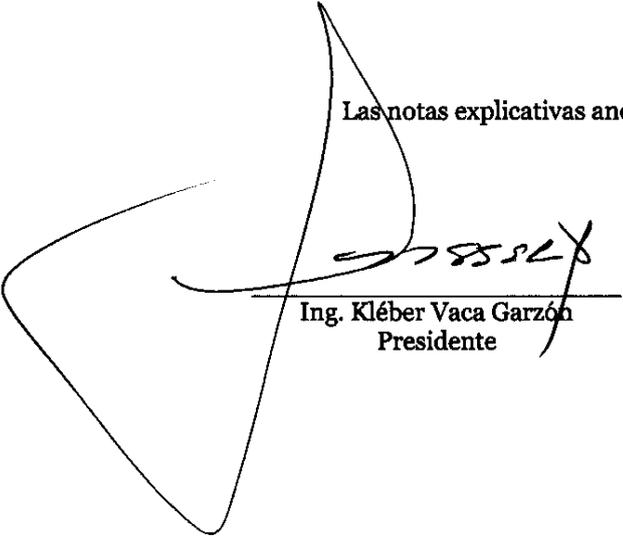
  
Ing. Jorge Flores  
Gerente Financiero

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a	2011	2010
	<u>Notas</u>		
Ventas netas		152,745,178	133,314,022
Costo de productos vendidos	7	<u>(127,566,901)</u>	<u>(110,979,995)</u>
Utilidad bruta		<u>25,178,277</u>	<u>22,334,027</u>
Gastos de ventas	7	(10,966,094)	(9,676,318)
Gastos administrativos	7	(3,565,822)	(3,720,988)
Otros ingresos, netos		<u>611,346</u>	<u>138,756</u>
Utilidad operacional		<u>(13,920,570)</u>	<u>(13,258,550)</u>
		<u>11,257,707</u>	<u>9,075,477</u>
Ingresos financieros	8	5,907,446	5,599,428
Gastos financieros	8	<u>(2,883,183)</u>	<u>(4,103,303)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>3,024,263</u>	<u>1,496,125</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		14,281,970	10,571,602
Impuesto a la renta	20	<u>(2,991,197)</u>	<u>(2,520,335)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>11,290,773</u>	<u>8,051,267</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente

  
Ing. Jorge Flores  
Gerente Financiero

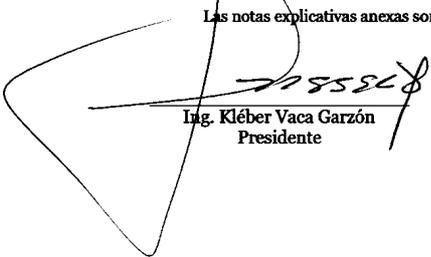
**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Aumento de capital en trámite	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
					Por aplicación inicial NIF (D)	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2010	35,404,284	3,496,184	-	17,000	7,291,864	8,902,001	55,240,643
Aumento de capital en trámite según aprobación de Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2009			8,865,523			(8,865,523)	-
Transferencia a reserva legal según aprobación de la Junta General de Accionistas del 12 de mayo del 2011		815,946				(815,946)	-
Utilidad neta y resultado integral del año						8,051,267	8,051,267
Transferencia del efecto de adopción NIF sobre resultados del 2010					(108,186)	108,186	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	35,404,284	4,312,140	8,865,523	17,000	7,182,978	7,379,985	63,291,910
Aumento de capital en trámite según aprobación de Junta General de Accionistas del 12 de mayo del 2011	1,641,900					(1,641,900)	-
Cancelación de aumento de capital según Resolución No. SC-II-DJC-G-II-0005269 de la Superintendencia de Compañías del 21 de septiembre del 2011			(8,865,523)			8,865,523	-
Transferencia a reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas		1,129,077				(1,129,077)	-
Utilidad neta y resultado integral del año						11,290,773	11,290,773
Saldo al 31 de diciembre del 2011	37,046,184	5,441,217	-	17,000	7,182,978	24,765,304	74,582,683

(1) Ver Nota 4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente

  
Ing. Jorge Flores  
Gerente Financiero

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2011	2010
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		14,281,970	10,571,602
Más (menos) cargos (créditos) resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	2,520,347	1,889,266
Depreciación del año	14	922,155	730,408
Amortización del año		272,995	42,944
Provisión para cuentas incobrables	10	11,606	231,011
Gastos de intereses provisionados no pagados		49,101	185,138
Intereses no cobrados		(29,069)	(33,007)
Bajas de activo fijo	14	-	823
Provisión de obsolescencia de inventario	12	-	178,286
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21	(29,344)	116,242
		<u>17,999,761</u>	<u>14,012,713</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cientes - Terceros		(2,234,107)	(1,094,823)
Impuestos por recuperar		(555,873)	1,190,752
Otras cuentas por recuperar		(690,215)	(74,672)
Cientes - Partes relacionadas		(4,156,755)	2,155,704
Inventarios		15,126,513	(6,599,826)
Gastos pagados por anticipado		(229,193)	(425)
Otros activos		(270,337)	(270,660)
Proveedores		912,750	(1,060,998)
Retenciones e impuestos por pagar		967,455	(257,468)
Otras cuentas por pagar		(2,311,468)	(798,647)
Impuestos por pagar		253,532	(289,405)
Beneficios a empleados		(1,393,218)	(2,325,742)
Pagos de jubilación patronal y desahucio		42,485	(120,757)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>24,461,330</u>	<u>4,465,746</u>
Intereses pagados		(64,482)	(85,873)
Impuesto a la renta pagado		(1215,399)	(1,504,803)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>23,144,499</u>	<u>2,875,070</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones temporales		3,533,938	(7,157,950)
Adiciones de propiedades, planta y equipo	14	(6,534,340)	(3,353,662)
Ventas de propiedades, planta y equipo	14	30,000	-
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión		<u>(2,970,402)</u>	<u>(10,511,612)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento (disminución) de obligaciones financieras		(20,098,104)	9,929,582
Incremento de partes relacionadas, neto		(75,915)	(71931)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(20,174,019)</u>	<u>9,857,651</u>
Aumento neto de efectivo		37,028	2,221,109
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,160,519</u>	<u>2,939,410</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>5,197,547</u>	<u>5,160,519</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente

Ing. Jorge Flores  
Gerente Financiero

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 1. INFORMACION GENERAL

*91 fecha*  
Maquinarias y Vehículos S.A. se constituyó en noviembre de 1963 siendo su objeto social el comercio en los ramos de importación, distribución, compra y venta de toda clase de bienes muebles e inmuebles. Desde su formación la Compañía se dedica principalmente a las actividades de importación y venta de camiones, automóviles, ensamblaje de furgones y repuestos para los camiones y vehículos que comercializa, así como reparación y mantenimiento de camiones y vehículos.

La Compañía mantiene un contrato con el proveedor Hino Motors, Ltd. mediante el cual se concede a Maquinarias y Vehículos S.A. el derecho no exclusivo de distribución, comercialización y ensamblaje de los vehículos, así como el uso comercial del nombre Hino.

La Compañía posee un contrato que le garantiza el derecho a la importación no exclusiva con Automóviles Citroën para la compra, importación y reventa de vehículos nuevos y piezas de recambio suministrados por Citroën.

Durante el 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía firmó contratos de distribución con Dynapac Compactacion Equipos AB, Bridgestone de Colombia S.A.S. y John Deere Construction & Forestry Company. Ver Nota 24.

#### Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de julio del 2012 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### 2.1 Bases de preparación de estados financieros - X

*Declaración de cumplimiento*

Los presentes estados financieros de Maquinarias y Vehículos S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

*Bases de preparación: Inicialmente a Costo Histórico*  
*Posteriormente a Valor Reasonable*

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque que del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 Transacciones en moneda extranjera -

### a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones efectuadas en el año han sido realizadas en dólares estadounidenses.

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.4. Activos y pasivos financieros -

##### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias:** representados en el estado de situación financiera por las Inversiones temporales. Son activos financieros no derivados que dan derechos a un pago fijo y que no cotizan en un mercado activo con vencimientos hasta 100 días. Se incluyen como parte del efectivo y equivalentes de efectivo aquellos con vencimientos de hasta 90 días.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, excepto anticipos. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar, excepto por anticipos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.5. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

- a) **Activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden a su valor razonable. Corresponden a certificados de depósito a plazo, los cuales son documentos negociables y se presentan como contraprestación a garantías obtenidas de estas instituciones.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cientes:** corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es prácticamente igual a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan hasta en 30 días, con excepción de las cuentas por cobrar a Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda., las cuales generan un interés del 12% anual y se recuperan hasta en 360 días.

Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Préstamos y cuentas por cobrar" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores. Se registran al valor del desembolso realizado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta 180 días.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
  - (ii) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
  - (iii) **Partes relacionadas:** Corresponden a saldos originados en servicios recibidos o productos adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
  - (iv) **Otras cuentas por pagar:** Corresponde principalmente a anticipos de clientes y otros pasivos. Se registra a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar - clientes.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

## **MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.6. Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte, impuestos no recuperables y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los camiones y automóviles se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 35 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.7. Propiedades, planta y equipos -**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20 - 50
Maquinarias y equipos -	
Maquinarias	10
Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.8. Cargos diferidos y otros activos -

Corresponde principalmente a la adquisición de licencias del software COBIS. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

#### 2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no

## **MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

financieros (propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

#### **2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2011, el impuesto corriente corresponde al impuesto a la renta causado, calculado a tasas del 24% y 14% (2010: 25% y 15%), dado que se reinvertirán utilidades que fue mayor que el anticipo mínimo.

##### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.11. Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones por garantía, por obsolescencia de inventarios, beneficios a empleados de corto y largo plazo, entre otros menores.

#### 2.12. Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Yacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

## **MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables tales como tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

#### **2.13. Provisión por garantías -**

Los vehículos y automóviles que vende la Compañía están garantizadas por defectos de fabricación por un periodo de 1 año o 100 mil kilómetros. Los bienes se reparan o sustituyen a favor del cliente. Las provisiones se estiman en función de las reparaciones o sustituciones que serán asumidas por la Compañía y tienen por base su expectativa de gastos basadas en estadísticas pasadas.

#### **2.14. Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.15. Resultados acumulados -**

##### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **2.16. Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de vehículos y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

Las ventas de servicios de taller se reconocen en el periodo contable en el que se prestan.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisión por garantías:** Como se describe en la Nota 2.13, la determinación de esta provisión se efectúa en función de las reparaciones o sustituciones de repuestos, entre otros ítems.
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

**4.1 Base de transición a las NIIF -**

**a) Aplicación de la NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, Maquinarias y Vehículos S.A. ha preparado sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2011. La fecha de transición a las NIIF de la Sucursal es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias. Las exenciones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

**b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

La siguiente excepción a la aplicación retroactiva fue utilizada en la Compañía:

**Valor razonable o valuaciones como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la única exención a la aplicación retroactiva que la Compañía ha optado por utilizar fue la que trata el valor razonable como costo atribuido aplicada para sus terrenos y edificios a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que éste es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- c) **Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF**

**Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar**

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión de sus saldos de sus clientes deteriorados.

**Provisión por obsolescencia de inventarios**

La Compañía procedió a aplicar la NIC 37 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

**4.2 Conciliación entre las NIIF y las NEC -**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

**4.2.1 Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>1 de enero del</u> <u>2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		<u>56,108,932</u>	<u>47,949,479</u>
Propiedades, planta y equipos	a)	217,668	9,176,808
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	b)	(173,622)	(56,428)
Provisión por obsolescencia de inventarios	c)	(178,285)	(351,341)
Impuesto a la renta diferido	d)	26,053	(1,477,875)
Efecto de las NIIF en el año 2010		<u>(108,186)</u>	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		<u>7,291,164</u>	<u>7,291,164</u>
Total patrimonio según NIIF		<u>63,291,910</u>	<u>55,240,643</u>

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta según NEC		<u>8,159,453</u>
Propiedades y equipos	a)	217,668 ✓
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	b)	(173,622) ✓
Provisión por obsolescencia de inventarios	c)	(178,285) ✓
Impuesto a la renta diferido	d)	26,053
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(108,186)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>8,051,267</u>

**a) Costo atribuido de Terrenos y edificios**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos y edificaciones, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para el resto de sus propiedades, planta y equipos, no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que la Administración entiende que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre los activos antes indicados. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$ 9,176,808 y un menor cargo de US\$217,668 a resultados integrales del 2010 por concepto de depreciación.

**b) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar**

De acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del año y correspondía al mayor valor entre el cómputo basado en la política contable de la Compañía con base en la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar y el cómputo establecido por la normativa tributaria ecuatoriana.

De acuerdo con NIIF, se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión se determinó después de un análisis individualizado de la cartera y considera la mejor estimación de la Administración.

La aplicación de los conceptos antes señalados originaron una disminución en el patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$56,428 y un mayor cargo en los resultados del 2010 de US\$173,622.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**c) Provisión por obsolescencia de inventarios**

De acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del año en función de la política contable de la Compañía con base en el tiempo de estadía en bodega de los inventarios, pese a que podían ser utilizados.

De acuerdo con NIIF, los inventarios se presentan a su valor neto de realización que incluye consideraciones de obsolescencia o de lento movimiento y únicamente se provisionan o ajustaron los montos que son requeridos.

La aplicación de los conceptos antes señalados originaron una disminución en el patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$351,341 y un mayor cargo en los resultados del 2010 de US\$178,285.

**d) Impuestos diferidos**

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales generó un reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos y disminución neta en el patrimonio por US\$1,477,875 al momento de la transición y un aumento en el estado de resultados integrales al 2010 de US\$26,053.

**5. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**5.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Presidente del Directorio y Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

**a) Riesgo de mercado:**

*i) Riesgo cambiario*

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. La Compañía no efectúa transacciones en una moneda diferente al dólar, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

*ii) Riesgo de precio*

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los productos terminados que comercializa, en el mercado nacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los productos importados se negocian con anticipación de hasta 120 días para evitar problemas de desabastecimiento.

*iii) Riesgo de tasa de interés*

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa libor en dólares a 180 días que no sufre variaciones importantes.

**b) Riesgo de crédito:**

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito".

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Los plazos de crédito no superan los 360 días.

**c) Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año (1)</u>	<u>Entre 1 y 2 años (1)</u>	<u>Entre 2 y 5 años (1)</u>
Préstamos con instituciones financieras	38,673,529	-	-
Cuentas por pagar comerciales	2,376,445	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,611	-	-
Otras cuentas por pagar	2,118,939	-	-

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Menos de 1 año (1)</u>	<u>Entre 1 y 2 años (1)</u>	<u>Entre 2 y 5 años (1)</u>
Préstamos con instituciones financieras	59,291,079	-	-
Cuentas por pagar comerciales	1,451,468	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	31,181	-	-
Otras cuentas por pagar	2,396,211	-	-

**5.2. Gestión del capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones con instituciones financieras", cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total obligaciones financieras	36,547,360	56,596,363
Proveedores del exterior y locales	2,351,230	1,438,477
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14,611	31,181
Otras cuentas por pagar	5,638,092	5,245,829
	<u>44,551,293</u>	<u>63,311,850</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,197,547)</u>	<u>(5,160,519)</u>
Deuda neta	39,353,746	58,151,331
Total patrimonio neto	<u>74,582,683</u>	<u>63,291,910</u>
Capital total	<u>113,936,429</u>	<u>121,443,241</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>35%</b>	<b>48%</b>

La reducción se debe a un cambio en la política de compra de inventarios, los cuales pasaron a ser adquiridos a partir del segundo semestre del 2011 con pagos a la vista.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Bicectivo y equivalentes de efectivo	5,877,547	-	5,160,519	-	2,939,410	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Valor razonable	6,629,069	-	10,163,007	-	3,005,057	-
Clientes	55,922,159	-	49,542,903	-	50,834,795	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>67,748,775</b>	<b>-</b>	<b>64,866,429</b>	<b>-</b>	<b>56,779,262</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Obligaciones financieras	36,547,360	-	56,596,363	-	46,471,643	-
Proveedores	2,351,230	-	1,438,477	-	2,499,475	-
Compañías relacionadas	14,611	2,102	31,811	2,102	59,741	60,923
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>38,913,201</b>	<b>2,102</b>	<b>58,066,651</b>	<b>2,102</b>	<b>49,030,859</b>	<b>60,923</b>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Compra de mercaderías (1)	127,566,901	-	-	127,566,901
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,284,847	832,210	4,117,057
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,991,074	529,273	2,520,347
Seguros	-	139,366	182,484	321,850
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	5,938	345,367	351,305
Honorarios	-	306,053	98,739	404,792
Gastos de viaje	-	107,211	111,103	218,314
Depreciaciones y amortizaciones	-	643,692	551,458	1,195,150
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	180,273	89,298	269,571
Mantenimiento y reparaciones	-	364,536	84,462	448,998
Publicidad y propaganda	-	1,822,014	200	1,822,214
Arrendos pagados	-	481,823	27,200	509,023
Servicio de guardiana	-	480,693	47,846	528,539
Otros	-	1,158,574	666,182	1,824,756
	<b>127,566,901</b>	<b>10,966,094</b>	<b>3,565,822</b>	<b>142,098,817</b>

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2010	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Compra de mercaderías (1)	110,979,995	-	-	110,979,995
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,797,521	705,784	3,503,305
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,492,520	396,746	1,889,266
Seguros	-	132,155	157,679	289,834
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	5,009	301,785	306,794
Honorarios	-	365,931	227,572	593,503
Gastos de viaje	-	96,293	40,780	137,073
Depreciaciones y amortizaciones	-	613,759	259,593	873,352
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	176,283	77,557	253,840
Mantenimiento y reparaciones	-	356,633	727,054	1,083,687
Publicidad y propaganda	-	1,810,576	720	1,811,296
Arrendos pagados	-	300,830	7,200	308,030
Servicio de guardianza	-	362,427	36,899	399,326
Otros	-	1,166,381	781,619	1,948,000
	<u>110,979,995</u>	<u>9,676,318</u>	<u>3,720,988</u>	<u>124,377,301</u>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

**8. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Ingresos financieros (1)	5,267,663	5,193,195
Intereses ganados (2)	505,989	338,645
Otros	133,794	67,588
	<u>5,907,446</u>	<u>5,599,428</u>
Intereses devengados en obligaciones financieras	(2,748,019)	(3,970,876)
Otros egresos financieros	(135,164)	(132,427)
	<u>(2,883,183)</u>	<u>(4,103,303)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>3,024,263</u>	<u>1,496,125</u>

- (1) Corresponde a intereses de la cartera adeudada por Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. registrada en el rubro "Clientes". Véase además Nota 24 II.
- (2) Corresponden principalmente a los intereses ganados por las inversiones mantenidas durante el 2011 y 2010, respectivamente.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	del 2010
Caja	16,836	16,206	17,358
Bancos	5,180,711	5,144,313	2,854,925
	<u>5,197,547</u>	<u>5,160,519</u>	<u>2,872,283</u>
Inversiones temporales no restringidas (1)	-	-	67,127
	<u>5,197,547</u>	<u>5,160,519</u>	<u>2,939,410</u>

(1) La Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo colocadas en los siguientes emisores:

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	Saldo al 1 de enero del 2010
Certificado de depósito a plazo	Banco de Guayaquil S.A.	5.00%	17/02/2010	67,127
				<u>67,127</u>

**10. INVERSIONES TEMPORALES**

Composición:

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	Saldo al 31 de diciembre del 2011
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	5.00%	23/01/2012	1,09,319
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	5.50%	23/01/2012	1,307,246
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	6.00%	22/03/2012	1,004,000
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	5.25%	25/03/2012	1,705,338
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4.00%	22/02/2012	1,503,166
				<u>6,629,069</u>

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	Saldo al 31 de diciembre del 2010
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	4.75%	07/04/2011	1,804,038
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	5.00%	19/04/2011	430,478
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	4.00%	26/01/2011	4,922,866
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	2.25%	23/01/2011	3,005,625
				<u>10,163,007</u>

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	Saldo al 1 de enero del 2011
Certificado de depósito a plazo	Banco de Guayaquil S.A.	4.75%	17/02/2010	1,802,882
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4.25	19/01/2010	1,202,175
				<u>3,005,057</u>

Los certificados de depósito se encuentran garantizando obligaciones. Véase Nota 25 en relación a activos entregados en garantías.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**11. CLIENTES**

Composición:

<u>Líneas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
Hino	53,999,526	47,684,104	49,899,404
Citroen	876,913	773,035	649,705
Otros	1,480,140	1,519,984	488,896
	<u>56,356,580</u>	<u>49,977,123</u>	<u>51,038,004</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(434,421)	(434,220)	(203,209)
	<u>55,922,159</u>	<u>49,542,903</u>	<u>50,834,795</u>
	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
<u>Relación con los clientes:</u>			
Terceros	7,725,843	5,503,342	4,639,530
Partes relacionadas	48,196,316	44,039,561	46,195,265
	<u>55,922,159</u>	<u>49,542,903</u>	<u>50,834,795</u>

Conforme se menciona en la Nota 5.1, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus clientes. Las principales cuentas por cobrar vencidas se refieren a partes relacionadas, que generan intereses. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero del</u>			
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>			
Por vencer	16,678,610	30%	12,448,889	25%	13,124,567	26%
<u>Vencidas</u>						
Hasta 30 días	6,996,999	12%	5,151,688	10%	4,950,837	10%
31 a 60 días	6,860,913	12%	8,732,548	17%	4,439,486	9%
61 a 90 días	4,968,071	9%	5,414,125	11%	5,982,264	12%
91 a 360 días	20,240,733	36%	17,863,598	36%	22,404,161	44%
Más de 360	611,254	1%	366,275	1%	136,689	0%
	<u>56,356,580</u>	100%	<u>49,977,123</u>	100%	<u>51,038,004</u>	100%

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)****Movimiento:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	434,220	203,209
Incrementos	11,606	238,716
Pagos y/o utilizaciones	<u>(11,405)</u>	<u>( 7,705)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>434,421</u>	<u>434,220</u>

**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores (1)	1,225,385	712,189	636,400
Cuota Corpei	97,431	97,431	91,552
Depósitos en garantía	136,835	26,665	22,355
Deudores del exterior	112,577	76,934	86,991
Otros deudores	<u>137,945</u>	<u>77,667</u>	<u>111,923</u>
	<u>1,710,173</u>	<u>990,886</u>	<u>949,221</u>

- (1) Corresponden a anticipos entregados a proveedores por la compra de camiones y automóviles. A la fecha de emisión de estos estados financieros se habían liquidado aproximadamente US\$1,125,000.

**13. INVENTARIOS**

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Camiones y automóviles	6,122,856	12,120,965	12,737,968
Repuestos	5,179,241	4,120,119	4,542,861
Trabajos en proceso	165,211	147,929	120,903
Mercaderías en tránsito	10,140,594	21,334,574	13,709,724
Otros	<u>36,437</u>	<u>47,265</u>	<u>59,570</u>
	21,644,339	37,770,852	31,171,026
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>( 529,627)</u>	<u>( 529,627)</u>	<u>( 351,341)</u>
	<u>21,114,712</u>	<u>37,241,225</u>	<u>30,819,685</u>

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	529,627	351,341
Incrementos	-	178,286
Pagos y/o utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>529,627</u>	<u>529,627</u>

Véase Nota 25 en relación a activos entregados en garantías.

MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Herramientas	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Otros activos	Total
<b>Al 1 de enero del 2010</b>									
Costo	10,634,369	13,773,833	833,482	405,833	1,437,062	1,753,889	434,519	480,000	29,772,987
Depreciación acumulada	-	(2,887,720)	(455,144)	(468,072)	(660,844)	(629,628)	-	-	(4,682,308)
Valor en libros	10,634,369	10,886,113	378,338	237,761	776,218	1,124,261	434,519	480,000	25,090,479
<b>Movimientos 2010</b>									
Adiciones	-	350,000	68,263	114,390	452,020	928,284	1,440,705	-	3,353,662
Transferencias	-	293,365	-	-	-	-	(293,366)	-	-
Bajas	(823)	-	-	-	-	-	-	-	(823)
Depreciación	-	(235,707)	(80,114)	(40,343)	(206,189)	(168,029)	-	-	(730,408)
Valor en libros	10,633,546	11,293,671	398,487	310,908	1,022,053	2,004,486	1,581,859	480,000	27,712,910
<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>									
Costo	10,633,546	14,416,998	921,745	590,223	1,889,082	2,682,173	1,581,859	480,000	33,125,626
Depreciación acumulada	-	(3,123,328)	(533,258)	(259,315)	(867,028)	(1,077,687)	-	-	(5,412,716)
Valor en libros	10,633,546	11,293,670	388,487	310,908	1,022,054	2,004,486	1,581,859	480,000	27,712,910
<b>Movimientos 2011</b>									
Adiciones	900,858	450,001	64,178	38,002	373,180	662,252	3,428,461	617,408	6,534,340
Transferencias	-	900,888	-	-	-	-	(900,888)	-	-
Ventas	-	-	-	(30,000)	-	-	-	-	(30,000)
Depreciación	-	(240,509)	(88,845)	(51,832)	(260,098)	(281,231)	-	-	(922,515)
Valor en libros	11,534,404	12,403,950	361,820	287,378	1,135,196	2,385,507	4,309,432	1,097,408	33,295,096
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>									
Costo	11,534,404	15,707,887	985,923	528,225	2,262,261	3,344,425	4,309,431	1,097,408	39,629,964
Depreciación acumulada	-	(3,303,937)	(624,103)	(240,847)	(1,127,065)	(958,918)	-	-	(6,334,866)
Valor en libros	11,534,404	12,403,950	361,820	287,378	1,135,196	2,385,507	4,309,431	1,097,408	33,295,096

Véase Nota 25 en relación a activos entregados en garantías.

*Gracia método de Dep. usó. Nic 16. Int + reman.*

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)****15. PROVEEDORES**

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<b>Proveedores del exterior</b>			
Citroën	330,491	58,391	120,750
Hino Motors (1)	173,176	200,805	1,205,534
Otros	627	627	627
Total proveedores del exterior	<u>504,294</u>	<u>259,823</u>	<u>1,326,911</u>
<b>Proveedores locales</b>			
Total proveedores locales (2)	<u>1,846,936</u>	<u>1,178,654</u>	<u>1,172,564</u>
Total proveedores	<u>2,351,230</u>	<u>1,438,477</u>	<u>2,499,475</u>

- (1) Corresponde principalmente a compras de repuestos para camiones Hino.
- (2) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de: i) compra de tolvas por aproximadamente US\$634,000 (2010: US\$405,000), ii) seguros de vehículos por aproximadamente US\$293,000 (2010: US\$220,000), iii) compras de lubricantes y otros por aproximadamente US\$207,000 (2010: US\$153,000), iv) compra de equipos por aproximadamente US\$65,000 (2010: US\$52,000), y otros menores.

**16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Anticipos de clientes	1,708,050	2,012,524	2,108,334
Provisión para servicios de garantía	50,000	355,858	409,726
Provisiones varias	73,889	89,020	91,273
Impuesto a la salida de divisas	525,607	502,538	370,038
Otras	410,889	383,687	273,202
	<u>2,768,435</u>	<u>3,343,627</u>	<u>3,252,573</u>

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 17. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	31 de diciembre del		Al 1 de enero del	Interés anual %		Al 1 de enero del
	2011	2010		31 de diciembre del	2010	
Banco Bolivariano C.A. (1)	7,077,381	6,933,607	15,244,410	6.00%	5.70%	5.75%
Banco Internacional S.A. (1)	5,830,993	9,970,079	13,670,649	6.00%	5.70%	5.75%
Banco de Guayaquil S.A. (1)	11,461,573	11,782,010	11,041,036	6.00%	5.70%	5.75%
Banco del Pichincha C.A. (1)	13,008,312	15,715,520	6,262,768	6.00%	5.70%	5.75%
	<u>36,498,259</u>	<u>56,401,225</u>	<u>46,218,863</u>			
Más - Intereses por pagar	<u>49,101</u>	<u>195,138</u>	<u>252,780</u>			
	<u>36,547,360</u>	<u>56,596,363</u>	<u>46,471,643</u>			

- (1) Corresponden a cartas de crédito a 180 días (2010: 180 días) plazo por importaciones de vehículos y repuestos, que devengan una comisión entre el 1.5% y 2.5% (2010: 2% y 3%) por su apertura.

#### 18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,520,347	1,889,266	2,337,999
Beneficios sociales (1)	709,929	213,881	201,624
	<u>3,230,276</u>	<u>2,103,147</u>	<u>2,539,623</u>

- (1) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. OTROS IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar -**

Composición

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	1,628,745	924,299	1,950,822
Otros reclamos pendientes	20,349	168,922	333,151
	<u>1,649,094</u>	<u>1,093,221</u>	<u>2,283,973</u>

(1) IVA generado en las compras de los últimos meses del año y que serán recuperados en el curso normal de las operaciones.

**b) Retenciones e impuestos por pagar -**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Retenciones en la fuente	67,309	41,935	25,415
Impuesto al valor agregado IVA	2,731,417	1,822,831	2,119,199
Retenciones en la fuente de IVA	70,931	37,436	15,056
	<u>2,869,657</u>	<u>1,902,202</u>	<u>2,159,670</u>

**20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Impuesto a la renta -**

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	3,016,157	2,546,388
Impuesto a la renta diferido	<u>(24,960)</u>	<u>(26,053)</u>
	<u>2,991,197</u>	<u>2,520,335</u>

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta (2010 - según NEC)	16,802,320	12,595,107
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(2,520,347)</u>	<u>(1,889,266)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	14,281,973	10,705,841
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	371,414	268,639
<u>Menos:</u>		
Trabajadores discapacitados	(173,854)	(132,171)
Otras deducciones	<u>(245,545)</u>	<u>-</u>
	<u>14,233,988</u>	<u>10,842,309</u>
Base imponible		
Impuesto a la renta (14% sobre US\$4,000,000) (2010: 15% sobre US\$1,641,900)	560,000	246,285
Impuesto a la renta (24% sobre US\$10,233,988) (2010: 25% sobre US\$9,200,409)	<u>2,456,157</u>	<u>2,300,103</u>
Impuesto a la renta causado (1)	3,016,157	2,546,388
Impuesto a la renta diferido	<u>(24,960)</u>	<u>(26,053)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>2,991,197</u>	<u>2,520,335</u>

(1) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2011 y 2010 ascendieron a aproximadamente US\$61,906 y US\$1,345,369, respectivamente.

**c) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	1 de enero de 2010
<b>Impuestos diferidos activos:</b>			
Que se realizará después de 12 meses	4,302	4,302	-
	<u>4,302</u>	<u>4,302</u>	<u>-</u>
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>			
Que se realizará después de 12 meses	1,406,204	1,431,164	1,456,124
Que se realizará dentro de 12 meses	24,960	24,960	21,751
	<u>1,431,164</u>	<u>1,456,124</u>	<u>1,477,875</u>
Pasivo por impuesto diferido neto	<u>1,426,862</u>	<u>1,451,822</u>	<u>1,477,875</u>

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo <u>Provisiones</u> por obsolescencia de inventario	Pasivo <u>Revalúos de</u> propiedades, planta y equipos	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2010	-	(1,477,875)	(1,477,875)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	4,302	21,751	26,053
Al 31 de diciembre del 2010	4,302	(1,456,124)	(1,451,822)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	24,960	24,960
Al 31 de diciembre del 2011	4,302	(1,431,164)	(1,426,862)

#### d) Situación fiscal -

En el año 2009, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas los resultados de la fiscalización por el año 2006, quien ha determinado tributos adicionales por impuesto a la renta por aproximadamente US\$101,788 (sin incluir intereses, multas, y otros recargos). La Administración de la Compañía el 15 de enero del 2010 efectuó la impugnación respectiva en contra del Acta de Determinación Tributaria No. 0920090100356 para ciertos conceptos estipulados glosados en dicha acta, pues basado en el criterio de sus asesores tributarios considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable, por lo cual no ha provisionado valor alguno. Para los otros conceptos, estos fueron aceptados y cancelados por la Compañía. A la fecha de emisión de estos estados financieros el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió resolución parcialmente favorable para la Compañía y se está analizando la posibilidad de apelar ante la Corte Nacional de Justicia.

En febrero del 2011, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas los resultados de la fiscalización por el año 2007, quien ha determinado tributos adicionales por impuesto a la renta por aproximadamente US\$81,000 (sin incluir intereses, multas, y otros recargos). La Administración de la Compañía el 14 de marzo del 2012 efectuó la impugnación respectiva en contra del Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100066 para ciertos conceptos estipulados glosados en dicha acta, pues basado en el criterio de sus asesores tributarios considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable, por lo cual no ha provisionado valor alguno. Para los otros conceptos, estos fueron aceptados y cancelados por la Compañía. Estos trámites actualmente se encuentran en etapa de espera de respuesta por parte del Servicio de Rentas Internas y están pendientes de resolución.

Los años 2009 a 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

## **MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **e) Otros asuntos -**

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%.

#### **f) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración considera que esta normativa no tiene efecto en la determinación de los resultados tributables debido a que no existen transacciones importantes con compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o con proveedores domiciliados en paraísos fiscales que afecten el estado de resultados durante los años 2011 y 2010.

## **21. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

### Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Composición:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	2010	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Jubilación patronal	897,470	962,399	986,483
Indemnización por desahucio	<u>208,396</u>	<u>130,326</u>	<u>120,760</u>
	<u>1,105,866</u>	<u>1,092,725</u>	<u>1,107,243</u>

#### Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de conmutación actuarial	4,00%	5,00%
Futuro incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	No aplica	No aplica
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

#### El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reservas acumuladas registradas al 1 de enero	1,092,725	1,107,243
Incremento de reservas, o Costo laboral por servicio	(29,344)	(14,518)
Costos financieros intereses	(1,222)	-
Costo financiero anterior	<u>43,707</u>	-
Reservas acumuladas y registradas al 31 de diciembre	<u>1,105,866</u>	<u>1,092,725</u>

## 22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 37,046,184 (2010: 35,404,284) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2011 aprobó incrementar el capital de la Compañía a US\$1,641,900 mediante la capitalización de las utilidades del año 2010. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil en 15 de diciembre del 2011.

## MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2011 y 2010, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
<b>Clientes</b>			
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. (1)	<u>48,196,316</u>	<u>44,039,561</u>	<u>46,195,265</u>
<b>Partes relacionadas</b>			
Qualityseg S.A.	59,345	-	-
Cidim S.A.	-	-	723
Geimex S.A.	337	337	337
Petrodesa S.A.	-	-	6,522
Clamide S.A.	-	-	2,983
Stellacorp	-	-	5,222
	<u>59,682</u>	<u>337</u>	<u>15,787</u>
<b>Pasivo corriente - Partes relacionadas</b>			
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. (1)	<u>14,611</u>	<u>31,181</u>	<u>59,741</u>
<b>Pasivo no corriente - Partes relacionadas</b>			
Plenitor S.A.	-	-	48,609
Cobinsa	2,102	2,102	2,103
Megaluz S.A.	-	-	10,211
	<u>2,102</u>	<u>2,102</u>	<u>60,923</u>

- (1) Los saldos con Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. incluyen lo siguiente: i) Cuentas por cobrar por venta de camiones, cuyas facturas tienen un plazo máximo de 360 días y que generan una tasa anual del 12% (2010: 12%) convertible diariamente; ii) comisiones ganadas de acuerdo con el contrato de subdistribución celebrado entre las partes (Véase Nota 24); iii) intereses por cobrar; y iv) anticipos recibidos.

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluyen: Vicepresidente, gerentes nacionales, gerente regional, gerentes de línea, gerentes de sucursal, gerente financiero y gerente de recursos humanos.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	810,161	788,086

**24. CONTRATOS**

**I. Contrato de subdistribución**

Mediante este contrato de fecha 3 de enero del 2005, Maquinarias y Vehículos S.A. entrega la subdistribución exclusiva de los camiones marca "Hino" a la compañía Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. en las provincias de Tungurahua, Bolívar, Chimborazo, Cotopaxi, Napo, Pastaza, Orellana y Sucumbíos. Los vehículos son vendidos por Mavesa al costo de importación más un margen de utilidad razonable. Mavesa cobra al final de cada año, una comisión fija la que será acordada entre las partes anualmente.

El plazo de este contrato es de un año renovable automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado, el cual tuvo vigencia hasta el 31 de diciembre del 2009. A partir del año 2010, la Compañía efectúa la venta de los vehículos a precio de venta al público con un descuento razonable acordado verbalmente entre las partes.

**II. Contrato de intereses**

Mediante este contrato de fecha 2 de enero del 2009, Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. se compromete a cancelar intereses sobre saldos diarios de la cartera adeudada a la Compañía a una tasa del 12% anual (2010: 12% anual), para lo cual al cierre de cada semestre del año la Compañía emitirá una factura por los intereses ganados, la cual deberá ser pagada por Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. hasta 180 días (2010: 180 días) desde la fecha de emisión.

El plazo de este contrato es de tres años renovable automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado.

**III. Contratos de distribución de nuevos productos**

Durante el año 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha celebrado los siguientes contratos:

**a) John Deere Construction & Forestry Company**

Para efectuar la distribución de equipos de construcción, accesorios y piezas de repuesto. El plazo de este contrato es de 2 años renovables de común acuerdo entre las partes.

**b) Bridgestone de Colombia S.A.**

Para efectuar la distribución y uso de marcas como Firestone, Seiberling y Bridgestone. El plazo de este contrato es de 2 años renovables de común acuerdo entre las partes.

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**c) Dynapac Compactacion Equipos AB**

Para efectuar la distribución de equipos de construcción vial, accesorios y piezas de repuesto. El plazo de este contrato es de 2 años renovables de común acuerdo entre las partes.

**25. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron pignorados en garantía de obligaciones bancarias y financieras, terrenos y edificios < Nota 14> e inventarios < Nota 13> por aproximadamente US\$8,017,477 (diciembre del 2010: US\$46,277,208) e inversiones temporales por US\$6,600,000 (diciembre del 2010: US\$10,130,000) < Nota 9>.

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.