

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

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

### **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, 31 de mayo del 2013

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 2012 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 planifiquemos 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.

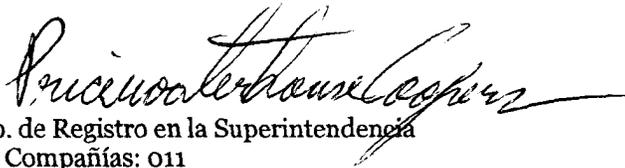


**pwc**

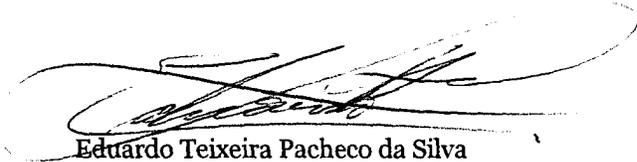
Maquinarias y Vehículos S.A.  
Guayaquil, 31 de mayo del 2013

**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 2012, 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).



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011



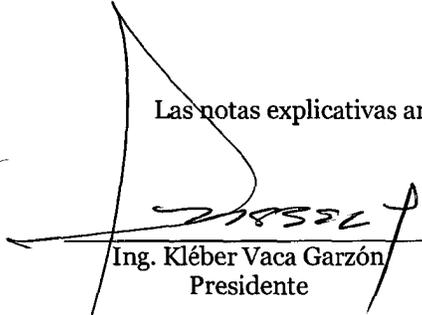
Eduardo Teixeira Pacheco da Silva  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 11396

**MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Referencia a	2012	2011
	Notas		
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,414,379	5,197,547
Inversiones temporales	9	397,300	6,629,069
Cientes			
Partes relacionadas	10 y 22	44,167,571	48,196,316
Terceros	10	16,357,480	7,725,843
Impuestos por recuperar	18	1,642,044	1,649,094
Otras cuentas por cobrar	11	1,334,820	1,710,173
Inventarios	12	55,013,894	21,114,712
Gastos pagados por anticipado		<u>389,535</u>	<u>444,326</u>
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>120,717,023</u>	<u>92,667,080</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cientes	10	8,112,198	-
Partes relacionadas	22	365,501	59,682
Propiedades, planta y equipos	13	46,719,325	33,295,095
Intangibles		205,686	293,165
Otros activos		<u>319,583</u>	<u>52,991</u>
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>55,722,293</u>	<u>33,700,933</u>
<b>Total de activos</b>		<u>176,439,316</u>	<u>126,368,013</u>

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



Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente



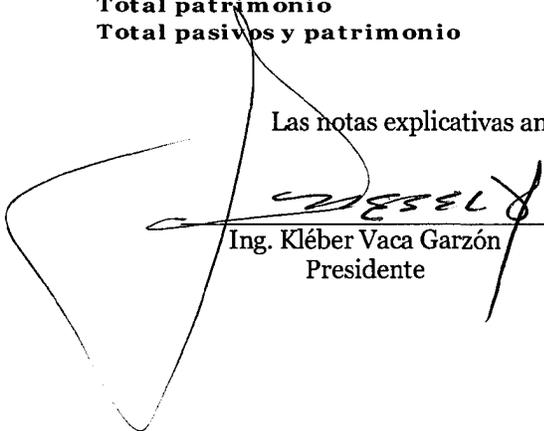
CPA. Juan José Izurieta  
Contador General

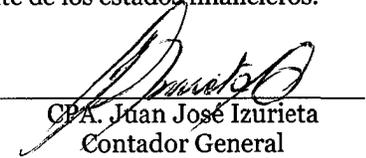
**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Referencia a	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Notas</u>		
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	16	54,969,634	36,547,360
Proveedores	14	17,286,066	2,351,230
Partes relacionadas	22	695,854	14,611
Retenciones e impuestos por pagar	18	2,350,988	2,869,657
Otras cuentas por pagar	15	6,940,175	2,768,435
Impuesto a la renta por pagar		252,931	1,468,931
Beneficios a empleados	17	1,941,839	3,230,276
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>84,437,487</u>	<u>49,250,500</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	16	8,020,874	-
Partes relacionadas	22	-	2,102
Beneficios a empleados	20	1,329,313	1,105,866
Impuesto a la renta diferido	19	1,263,174	1,426,862
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>10,613,361</u>	<u>2,534,830</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>95,050,848</u>	<u>51,785,330</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	21	41,046,184	37,046,184
Aportes para futuras capitalizaciones		147,000	147,000
Reservas legal y otras reservas		6,107,858	5,441,216
Resultados acumulados		34,087,426	31,948,283
<b>Total patrimonio</b>		<u>81,388,468</u>	<u>74,582,683</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>176,439,316</u>	<u>126,368,013</u>

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

  
Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente

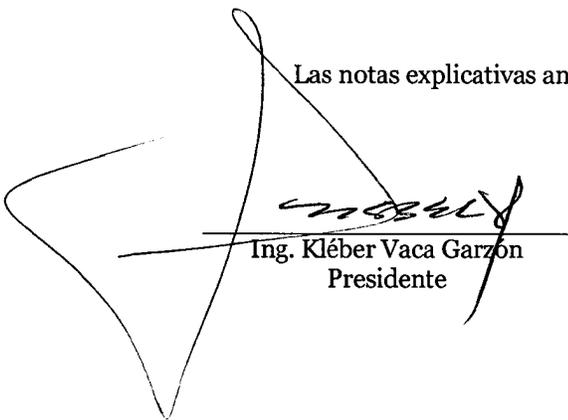
  
CPA. Juan José Izurieta  
Contador General

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a	2012	2011
	Notas		
Ventas netas		167,106,927	152,745,178
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	<u>(141,185,613)</u>	<u>(127,566,901)</u>
Utilidad bruta		<u>25,921,314</u>	<u>25,178,277</u>
Gastos de ventas	6	(14,447,152)	(10,966,094)
Gastos administrativos	6	(4,465,306)	(3,565,822)
Otros ingresos, netos		<u>323,939</u>	<u>611,346</u>
Utilidad operacional		<u>(18,588,519)</u>	<u>(13,920,570)</u>
		<u>7,332,795</u>	<u>11,257,707</u>
Ingresos financieros	7	6,389,554	5,907,446
Gastos financieros	7	<u>(5,183,360)</u>	<u>(2,883,183)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>1,206,194</u>	<u>3,024,263</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		8,538,989	14,281,970
Impuesto a la renta	19	<u>(1,733,204)</u>	<u>(2,991,197)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>6,805,785</u>	<u>11,290,773</u>

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



Ing. Kléber Vaca Garzon  
Presidente



CPA. Juan José Izurieta  
Contador General

**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital	Reserva legal	Aumento de capital en trámite	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
					Por aplicación inicial NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2011	35,404,284	4,312,140	8,865,523	147,000	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-U-DJC-G-140005269 de la Superintendencia de Compañías del 21 de septiembre del 2011			(8,865,523)			8,865,523	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 12 de julio del 2012		1,129,077				(1,129,077)	-
Apropiación para reserva legal						1,129,077	11,290,773
Utilidad neta y resultado integral del año						24,765,304	74,582,683
Saldo al 31 de diciembre del 2011	37,046,184	5,441,217	-	147,000	7,182,978	(4,000,000)	-
Aumento de capital según aprobación de Junta General de Accionistas del 12 de julio del 2012	4,000,000					(666,641)	-
Transferencia a reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas		666,641				6,805,785	6,805,785
Utilidad neta y resultado integral del año						26,904,448	8,138,468
Saldo al 31 de diciembre del 2012	41,046,184	6,107,858	-	147,000	7,182,978	26,904,448	8,138,468

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

Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente

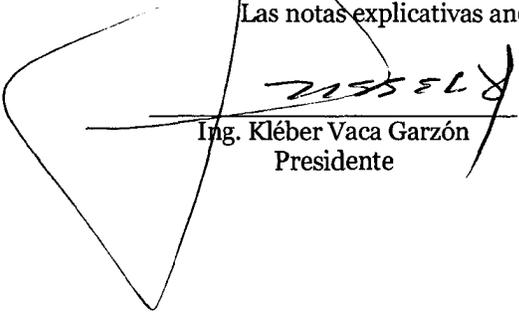
CPA Juan José Izurieta  
Contador General

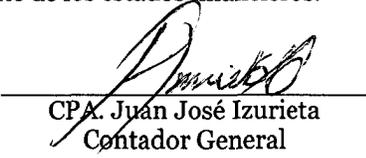
**MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		8,538,989	14,281,970
Más (menos) cargos (créditos) resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	1,506,881	2,520,347
Depreciación del año	13	1,317,101	922,155
Amortización del año		190,464	272,995
Provisión para cuentas incobrables	10	-	11,606
Gastos de intereses provisionados no pagados		195,774	49,101
Intereses no cobrados		-	(29,069)
Bajas de activo fijo	13	16,200	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	191,631	(29,344)
		<u>11,957,040</u>	<u>17,999,761</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Clientes - Terceros		(16,743,835)	(2,234,107)
Impuestos por recuperar		7,050	(555,873)
Otras cuentas por recuperar		375,353	(690,215)
Clientes - Partes relacionadas		4,028,745	(4,156,755)
Inventarios		(33,899,182)	16,126,513
Gastos pagados por anticipado		54,791	(229,193)
Otros activos		(266,592)	(270,337)
Proveedores		14,934,836	912,750
Retenciones e impuestos por pagar		(518,669)	967,455
Otras cuentas por pagar		4,171,740	(2,311,468)
Impuestos por pagar		-	253,532
Beneficios a empleados		(2,795,318)	(1,393,218)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(18,694,041)</u>	<u>24,418,845</u>
Pagos de jubilación patronal y desahucio		31,816	42,485
Intereses pagados		(4,987,585)	(2,834,083)
Impuesto a la renta pagado		(3,112,892)	(1,215,399)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(26,762,702)</u>	<u>20,411,848</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones temporales		6,231,769	3,533,938
Adiciones de propiedades, planta y equipo	13	(14,757,531)	(6,534,340)
Ventas de propiedades, planta y equipo	13	-	30,000
Adiciones de activos intangibles		(102,985)	-
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión		<u>(8,628,747)</u>	<u>(2,970,402)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento (disminución) de obligaciones financieras		31,234,959	(17,328,503)
Incremento (disminución) de préstamos de partes relacionadas, neto		373,322	(75,915)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>31,608,281</u>	<u>(17,404,418)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(3,783,168)	37,028
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,197,547</u>	<u>5,160,519</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>1,414,379</u>	<u>5,197,547</u>

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

  
Ing. Kléber Vaca Garzón  
Presidente

  
CPA. Juan José Izurieta  
Contador General

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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.

Adicionalmente la Compañía mantiene contratos de distribución con Dynapac Compactacion Equipos AB, Bridgestone de Colombia S.A.S. y John Deere Construction & Forestry Company. Ver Nota 23.

#### **Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de mayo del 2013 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 POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

Los presentes estados financieros de Maquinarias y Vehículos S.A., se han preparado 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, aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e 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 VEHÍCULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**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.

##### **2.4.2 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.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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) **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.

Corresponden principalmente a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, utilizando las tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción y se recuperan hasta en 48 meses, 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.

- b) **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.

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (iii) Partes relacionadas: Corresponden a saldos originados en servicios recibidos o productos adquiridos de relacionadas en el curso normal de negocios pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **2.4.3 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 2012 y 2011 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.

#### **2.4.4 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.

#### **2.5. 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 100 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### 2.6. 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 menores 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.

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

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

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 2012 y del 2011 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.

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.7. Intangibles -**

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 2 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) y amortización (intangibles) 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 2012 y 2011 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

#### **2.9. 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas, y el 13% (2011: 14%) sobre la porción reinvertida, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

#### 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.

#### **2.10. 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.

#### **2.11. 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.

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- ii) Vacaciones: 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.

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.

#### **2.12. 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.

#### **2.13. Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.14. 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, que sólo podrá ser capitalizado 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.

#### **2.15. 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.

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

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1. 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

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 de corto plazo están contratados a una tasa libor en dólares a 180 días que no sufre variaciones importantes. Los créditos a largo plazo poseen tasas de mercado.

#### 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 48 meses, estando concentrados en vencimientos inferiores a 360 días.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	A+
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Amazonas S.A.	AA	AA
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresiva Ltda.	A+	A+

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 del 2012</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	55,669,509	5,504,148	3,382,901
Proveedores	17,286,066	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	695,854	-	-

<u>Al 31 de diciembre del 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	-	-
Proveedores	2,351,230	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14,611	2,102	-

#### 4.2. 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.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total obligaciones financieras	62,990,508	36,547,360
Proveedores	17,286,066	2,351,230
Partes relacionadas	695,854	16,713
Otras cuentas por pagar	6,940,175	2,768,435
	<u>87,912,603</u>	<u>41,683,738</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,414,379)</u>	<u>(5,197,547)</u>
Deuda neta	86,498,224	36,486,191
Total patrimonio neto	81,388,468	74,582,683
Capital total	<u>167,886,692</u>	<u>111,068,874</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>52%</b>	<b>33%</b>

El incremento en el ratio de endeudamiento durante 2012 es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con instituciones financieras, destinados principalmente para la adquisición de inventarios y bienes inmuebles.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,414,379	-	5,197,547	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones temporales	397,300	-	6,629,069	-
Clientes	60,525,051	8,112,198	55,922,159	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>62,336,730</u>	<u>8,112,198</u>	<u>67,748,775</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	54,969,634	8,020,874	36,547,360	-
Proveedores	17,286,066	-	2,351,230	-
Compañías relacionadas	695,854	-	14,611	2,102
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>72,951,554</u>	<u>8,020,874</u>	<u>38,913,201</u>	<u>2,102</u>

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercaderías vendidas y servicios prestados (1)	138,967,891	-	-	138,967,891
Servicios de talleres	2,217,722	-	-	2,217,722
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,955,731	1,256,286	6,212,017
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,190,436	316,445	1,506,881
Seguros	-	166,390	221,586	387,976
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	16,397	477,459	493,856
Honorarios	-	285,459	296,227	581,686
Gastos de viaje	-	328,766	141,497	470,263
Depreciaciones y amortizaciones	-	814,579	502,522	1,317,101
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	577,926	302,005	879,931
Mantenimiento y reparaciones	-	1,175,486	242,009	1,417,495
Publicidad y propaganda	-	2,075,689	1,102	2,076,791
Arrendos pagados	-	1,123,465	7,200	1,130,665
Servicio de guardiania	-	677,819	64,003	741,822
Otros	-	1,059,009	636,965	1,695,974
	<u>141,185,613</u>	<u>14,447,152</u>	<u>4,465,306</u>	<u>160,098,070</u>
2011	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercaderías vendidas y servicios prestados (1)	125,719,800	-	-	125,719,800
Servicios de talleres	1,847,101	-	-	1,847,101
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	-	370,697	551,458	922,155
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 guardiania	-	480,693	47,846	528,539
Otros	-	1,431,569	666,182	2,097,751
	<u>127,566,901</u>	<u>10,966,094</u>	<u>3,565,822</u>	<u>142,098,817</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, además de los materiales, partes y piezas utilizados en la prestación de servicios.

**MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos financieros (1)	5,575,857	5,267,663
Intereses ganados (2)	631,260	505,989
Otros	182,437	133,794
	<u>6,389,554</u>	<u>5,907,446</u>
Intereses devengados en obligaciones financieras	(4,982,734)	(2,748,019)
Otros egresos financieros	(200,626)	(135,164)
	<u>(5,183,360)</u>	<u>(2,883,183)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>1,206,194</u>	<u>3,024,263</u>

(1) Corresponde a intereses de la cartera adeudada por Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. registrada en el rubro "Clientes". Véase además Nota 23 II.

(2) Corresponden principalmente a los intereses ganados por las ventas a crédito efectuadas a sus clientes durante el año y por las inversiones mantenidas durante el 2012 y 2011, respectivamente.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	32,382	16,836
Bancos	1,381,997	5,180,711
	<u>1,414,379</u>	<u>5,197,547</u>

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 9. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2012</u>
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacifico S.A.	4.95%	13/03/2013	140,500
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacifico S.A.	4.95%	13/02/2013	70,000
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacifico S.A.	4.95%	25/02/2013	166,800
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	7.75%	05/03/2013	20,000
				<u>397,300</u>

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2011</u>
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	5.00%	23/01/2012	1,109,319
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>

Los certificados de depósito se encuentran garantizando obligaciones. Véase Nota 24 en relación a activos entregados en garantías.

#### 10. CLIENTES

Composición:

<u>Líneas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hino	65,599,403	53,999,526
Citroen	806,668	876,913
Otros	<u>2,665,599</u>	<u>1,480,140</u>
	69,071,670	56,356,580
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(434,421)</u>	<u>(434,421)</u>
	<u>68,637,249</u>	<u>55,922,159</u>

Relación con los clientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terceros, neto de provisión de deterioro	24,469,678	7,725,843
Partes relacionadas	<u>44,167,571</u>	<u>48,196,316</u>
	<u>68,637,249</u>	<u>55,922,159</u>

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme se menciona en la Nota 4.1, 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:

	31 de diciembre			
	2012		2011	
Por vencer largo plazo	8,112,198			
Por vencer corto plazo	20,303,224	41%	16,678,610	30%
<b>Vencidas</b>				
Hasta 30 días	3,341,581	5%	6,996,999	12%
31 a 60 días	4,438,378	6%	6,860,913	12%
61 a 90 días	8,816,309	13%	4,968,071	9%
91 a 360 días	23,461,671	34%	20,240,733	36%
Más de 360	598,309	1%	611,254	1%
	<u>69,071,670</u>	<u>100%</u>	<u>56,356,580</u>	<u>100%</u>

#### Movimiento:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	434,221	434,220
Incrementos	-	11,606
Pagos y/o utilizaciones	-	(11,405)
Saldo al 31 de diciembre	<u>434,221</u>	<u>434,421</u>

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2012	2011
Anticipos a proveedores (1)	597,742	1,225,385
Empleados	164,763	-
Depósitos en garantía	153,735	136,835
Deudores del exterior	248,239	112,577
Cuota Corpei	-	97,431
Otros deudores	170,341	137,945
	<u>1,334,820</u>	<u>1,710,173</u>

- (1) Corresponden 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\$299,000 (2011: US\$ 1,225,385).

**MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**12. INVENTARIOS**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Camiones y automóviles	27,612,166	6,122,856
Repuestos	8,613,922	5,179,241
Trabajos en proceso	84,352	165,211
Mercaderías en tránsito	19,118,949	10,140,594
Otros	114,132	36,437
	<u>55,543,521</u>	<u>21,644,339</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(529,627)</u>	<u>(529,627)</u>
	<u>55,013,894</u>	<u>21,114,712</u>

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	529,627	529,627
Incrementos	-	-
Pagos y/o utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>529,627</u>	<u>529,627</u>

Véase Nota 24 en relación a activos entregados en garantías.

**MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. 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 2011</b>									
Costo	10,633,546	14,416,998	921,745	520,223	1,889,082	2,682,173	1,581,859	480,000	33,125,626
Depreciación acumulada	-	(3,123,428)	(535,258)	(209,315)	(867,028)	(677,687)	-	-	(5,412,716)
Valor en libros	10,633,546	11,293,570	386,487	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/bajas	-	-	-	(30,000)	-	-	-	-	(30,000)
Depreciación	-	(240,509)	(88,845)	(51,532)	(260,038)	(281,231)	-	-	(922,155)
Valor en libros	11,534,404	12,403,950	361,820	267,378	1,135,196	2,385,507	4,109,432	1,097,408	33,295,095
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>									
Costo	11,534,404	15,767,887	985,923	528,225	2,262,261	3,344,425	4,109,431	1,097,408	39,629,964
Depreciación acumulada	-	(3,363,936)	(624,103)	(260,847)	(1,127,065)	(958,918)	-	-	(6,334,869)
Valor en libros	11,534,404	12,403,951	361,820	267,378	1,135,196	2,385,507	4,109,431	1,097,408	33,295,095
<b>Movimientos 2012</b>									
Adiciones (1)	3,701,000	1,979,077	182,546	647,323	978,813	2,459,761	1,351,046	3,457,965	14,757,531
Transferencias	-	4,109,432	-	-	-	-	(4,109,432)	-	-
Reclasificaciones	147,146	(147,146)	-	-	(16,200)	617,409	-	(617,409)	-
Ventas/bajas	-	(385,245)	(71,050)	(141,043)	(349,678)	(400,085)	-	-	(1,317,101)
Depreciación	-	17,990,069	473,316	773,658	1,748,131	5,062,592	-	-	46,719,325
Valor en libros	15,382,550	17,990,069	473,316	773,658	1,748,131	5,062,592	1,351,045	3,937,964	46,719,325
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>									
Costo	15,382,550	21,709,250	1,168,469	1,175,548	3,224,874	6,421,595	1,351,045	3,937,964	54,371,295
Depreciación acumulada	-	(3,719,181)	(695,153)	(401,890)	(1,476,743)	(1,359,003)	-	-	(7,651,970)
Valor en libros	15,382,550	17,990,069	473,316	773,658	1,748,131	5,062,592	1,351,045	3,937,964	46,719,325

Véase Nota 24 en relación a activos entregados en garantías.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a: i) adquisiciones de edificios en las ciudades de Quito por US\$ 1,674,000 y Machala por US\$305,077; ii) adquisición de terrenos en las ciudades de Machala por US\$1,600,000, Ambato por \$1,325,000 y Quito por US\$776,000; iii) adquisición de máquinas para planta reencauchadora de Quito por US\$803,023; iv) compra de elevadores por US\$373,473; v) anticipos entregados para la compra de terrenos en las ciudades de Quito por \$1,000,000 y Cuenca por US\$500,000; vi) anticipos entregados para importación de maquinarias para planta reencauchadora por US\$631,246 y vi) anticipos entregados en la construcción de edificios por US\$1,130,839.

#### 14. PROVEEDORES

	2012	2011
<b>Proveedores del exterior</b>		
John Deere (1)	6,941,871	-
Hino Motors (1)	3,364,477	173,176
Dynapac	1,938,004	-
Bridgestone (1)	1,611,476	-
Citröen	130,753	330,491
Otros	-	627
Total proveedores del exterior	<u>13,986,581</u>	<u>504,294</u>
<b>Proveedores locales</b>		
Total proveedores locales (2)	<u>3,299,485</u>	<u>1,846,936</u>
Total proveedores	<u>17,286,066</u>	<u>2,351,230</u>

- (1) Corresponde principalmente a compras de maquinarias, repuestos para camiones, camiones y neumáticos.
- (2) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de: i) compra de tolvas por aproximadamente US\$1,252,338 (2011: US\$634,000), ii) seguros de vehículos por aproximadamente US\$446,397 (2011: US\$293,000), iii) compras de lubricantes y otros por aproximadamente US\$54,000 (2011: US\$207,000), iv) compra de equipos por aproximadamente US\$98,000 (2011: US\$65,000), v) Honorarios por servicios profesionales por US\$370,005 y otros menores.

#### 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2012	2011
Anticipos de clientes (1)	4,018,696	1,708,050
Provisión para servicios de garantía	3,021	50,000
Provisiones varias	117,764	73,889
Impuesto a la salida de divisas	2,083,329	525,607
Otras	717,365	410,889
	<u>6,940,175</u>	<u>2,768,435</u>

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a anticipos recibidos de clientes en ventas de camiones y automóviles. A la fecha de emisión de estos estados financieros se habían liquidado aproximadamente US\$2,415,180 (2011: US\$1,708,050).

#### 16. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Interés anual %</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>A corto plazo</u>					
Banco Bolivariano C.A. (1)	14,026,136	7,197,381	6%	6%	
Banco Internacional S.A. (1)	12,230,271	5,830,993	6%	6%	
Banco de Guayaquil S.A. (1)	12,656,761	10,461,573	6%	6%	
Banco del Pacífico S.A. (1)	695,625	-	6%	6%	
Banco del Pichincha C.A. (1)	11,484,901	13,008,312	6%	6%	
	<u>51,093,694</u>	<u>36,498,259</u>			
Más - Intereses por pagar	195,774	49,101			
Más - Porción corriente de deudas de largo plazo	<u>3,680,166</u>	<u>-</u>			
	<u>54,969,634</u>	<u>36,547,360</u>			
<u>A largo plazo</u>					
Banco de Guayaquil S.A. (2)	2,884,449	-	8%	-	
Banco del Pacífico S.A. (3)	3,019,369	-	8%	-	
Banco Bolivariano C.A. (2)	4,722,222	-	8%	-	
Corporación Financiera Nacional (3)	1,075,000	-	8%	-	
	<u>11,701,040</u>	<u>-</u>			
Menos - Porción corriente	<u>(3,680,166)</u>	<u>-</u>			
	<u>8,020,874</u>	<u>-</u>			

- (1) Corresponden a cartas de crédito a 180 días (2011: 180 días) plazo por importaciones de vehículos y repuestos, que devengan una comisión entre el 2.5% y 5% (2011: 1.5% y 2.5%) por su apertura. Véase Nota 24 en relación a activos entregados en garantías por estas obligaciones.
- (2) Corresponden a créditos para financiar capital de trabajo. Véase Nota 24 en relación a activos entregados en garantías por estas obligaciones.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (3) Corresponden a créditos para financiar bienes inmuebles adquiridos en el 2012. Véase Nota 24 en relación a activos entregados en garantías por estas obligaciones.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012:

<u>Años</u>	<u>2012</u>
2014	5,085,924
2015	638,991
2016	655,624
2017	711,999
2018	513,413
2019	414,923
	<u>8,020,874</u>

#### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,506,881	2,520,347
Beneficios sociales (1)	434,958	709,929
	<u>1,941,839</u>	<u>3,230,276</u>

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

#### 18. OTROS IMPUESTOS

##### a) Impuestos por recuperar -

Composición

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	1,499,844	1,628,745
Otros reclamos pendientes	142,200	20,349
	<u>1,642,044</u>	<u>1,649,094</u>

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

**MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Retenciones e impuestos por pagar -**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	49,807	67,309
Impuesto al valor agregado IVA	2,254,126	2,731,417
Retenciones en la fuente de IVA	47,055	70,931
	<u>2,350,988</u>	<u>2,869,657</u>

**19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****a) Gasto de impuesto a la renta -**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	1,896,892	3,016,157
Impuesto a la renta diferido	(163,688)	(24,960)
	<u>1,733,204</u>	<u>2,991,197</u>

**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 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	10,045,870	16,802,317
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(1,506,881)	(2,520,347)
Utilidad antes del impuesto a la renta	8,538,989	14,281,970
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	523,013	371,414
<u>Menos:</u>		
Trabajadores discapacitados	(207,505)	(173,854)
Otras deducciones	(172,360)	(245,545)
Base imponible	<u>8,682,137</u>	<u>14,233,985</u>
Impuesto a la renta sobre utilidad reinvertida (13% sobre US\$1,000,000) (2011: 14% sobre US\$4,000,000)	130,000	560,000
Impuesto a la renta (23% sobre US\$7,682,144) (2011: 24% sobre US\$10,233,988)	1,766,892	2,456,157
Impuesto a la renta causado (1)	1,896,892	3,016,157
Impuesto a la renta diferido	(163,688)	(24,960)
Gasto de impuesto a la renta del año	<u>1,733,204</u>	<u>2,991,197</u>

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2012 y 2011 ascendieron a aproximadamente US\$47,276 y US\$61,906, respectivamente.

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

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2012	2011
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	4,302	4,302
	<u>4,302</u>	<u>4,302</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	1,243,172	1,406,204
Que se realizará dentro de 12 meses	24,304	24,960
	<u>1,267,476</u>	<u>1,431,164</u>
	<u>1,263,174</u>	<u>1,426,862</u>

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

	Activo <u>Provisiones por obsolescencia de inventario</u>	Pasivo <u>Revalúos de propiedades, planta y equipos</u>	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2011	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)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	163,688	163,688
Al 31 de diciembre del 2012	<u>4,302</u>	<u>(1,267,476)</u>	<u>(1,263,174)</u>

#### d) Situación fiscal -

##### i) Impuesto a la renta 2006

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

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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, y canceló los demás conceptos donde entendía que sus posibilidades de éxito eran menores. El 13 de junio del 2012 el Tribunal Distrital de lo Fiscal rectifica de manera parcial las glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas antes mencionadas, determinando que el valor a pagar por la Compañía asciende a aproximadamente US\$52,051, los cuales fueron provisionados contra los resultados del año 2012. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra a la espera de que la Administración Tributaria efectúe la reliquidación correspondiente de estas glosas para efectuar el pago.

#### ii) Impuesto a la renta 2007

En febrero del 2011, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas los resultados de la fiscalización por el año 2007, quien determinó 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, sin embargo el SRI emitió el título de crédito y acta de pago por este concepto por aproximadamente US\$121,000 que fueron cancelados por la Compañía en enero del 2013.

Los años 2010 a 2012 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

#### **e) 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 el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el estudio de precios de transferencias se encuentra en desarrollo, sin embargo la Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

para las transacciones del 2012, considera que no habrá impacto sobre la provisión del impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

#### 20. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

##### Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	1,058,415	897,470
Indemnización por desahucio	270,898	208,396
	<u>1,329,313</u>	<u>1,105,866</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
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.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reservas acumuladas registradas al 1 de enero	1,105,866	1,092,725
Incremento de reservas, o Costo laboral por servicio	191,631	(29,344)
Costos financieros intereses	(10,420)	(1,222)
Costo financiero anterior	<u>42,236</u>	<u>43,707</u>
Reservas acumuladas y registradas al 31 de diciembre	<u><u>1,329,313</u></u>	<u><u>1,105,866</u></u>

#### 21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 41,046,184 (2011: 37,046,184) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Durante los años 2012 y 2011, en Juntas de Socios celebradas el 12 de julio del 2012 y 12 de mayo de 2011, se aprobó el incremento el capital social de la Compañía en US\$4,000,000 y US\$1,641,900, respectivamente, mediante la utilización de resultados acumulados; aumento que fue inscrito en el Registro Mercantil el 20 de noviembre del 2012 y 15 de diciembre del 2011, respectivamente.

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

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes		
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. (1)	<u>44,167,571</u>	<u>48,196,316</u>
Activo no corriente - Partes relacionadas		
Qualityseg S.A. (2)	316,263	59,345
Geimex S.A.	337	337
Renpacifsa S.A.	47,901	-
Internaconsa S.A.	1,000	-
	<u>365,501</u>	<u>59,682</u>
Pasivo corriente - Partes relacionadas		
Qualityseg S.A. (2)	625,000	-
Cobinsa	2,102	-
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. (1)	63,077	14,611
Otras menores	5,675	-
	<u>695,854</u>	<u>14,611</u>
Pasivo no corriente - Partes relacionadas		
Cobinsa	-	2,102
	<u>-</u>	<u>2,102</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 de interés del 12% (2011: 12%) convertible diariamente que incluye un descuento acordado entre las partes (Véase Nota 23 I); ii) intereses por cobrar; y iii) anticipos recibidos.
- (2) Los saldos por cobrar corresponden a arrendamiento de oficinas por US\$134,400 y servicios prestados durante el 2012 por \$92,225. Los saldos por pagar corresponden a préstamos por financiamiento de capital de trabajo.

#### 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.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>906,444</u>	<u>810,161</u>

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **23. 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 (2011: 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 (2011: 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. Otros contratos de distribución de productos**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha celebrado los siguientes principales 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 VEHÍCULOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(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.

**24. GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron pignorados en garantía de obligaciones bancarias y financieras, terrenos y edificios < Nota 13> por aproximadamente US\$11,789,379; inventarios < Nota 12> por aproximadamente US\$29,951,065 (diciembre del 2011: US\$8,017,477) e inversiones temporales <Nota 9> por US\$397,300 (diciembre del 2011: US\$6,600,000).

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.