



MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Maquinarias y Vehículos S.A.

Guayaquil, 8 de julio del 2014

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 2013 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 calificada de auditoría.



Maquinarias y Vehículos S.A.
Guayaquil, 8 de julio del 2014

Bases para calificar la opinión

4. Como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2013, el rubro Anticipo de clientes incluye aproximadamente US\$1,275,000 de valores recibidos de clientes que no han sido identificados. La Compañía se encuentra en el proceso de identificación de estas partidas que estima serán regularizadas con contrapartida al rubro Clientes.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 4, 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 2013, 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

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

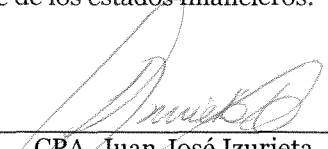
MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a		
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,431,644	1,414,379
Inversiones temporales	9	463,908	397,300
Clientes			
Partes relacionadas	10	14,029,604	44,167,571
Terceros	10 y 21	44,294,166	16,357,480
Impuestos por recuperar	17	2,272,719	1,642,044
Otras cuentas por cobrar	11	1,484,286	1,334,820
Inventarios	12	47,714,314	55,013,894
Gastos pagados por anticipado		<u>223,848</u>	<u>389,535</u>
Total de activos corrientes		<u>111,914,489</u>	<u>120,717,023</u>
Activos no corrientes			
Clientes	10	26,046,456	8,112,198
Partes relacionadas	21	1,406,164	365,501
Propiedades, planta y equipos	13	55,268,143	46,719,325
Intangibles		81,112	205,686
Otros activos		<u>52,990</u>	<u>319,583</u>
Total de activos no corrientes		<u>82,854,865</u>	<u>55,722,293</u>
Total de activos		<u><u>194,769,354</u></u>	<u><u>176,439,316</u></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.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Referencia a		
	Notas	2013	2012
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	63,532,249	54,969,634
Proveedores	14	16,354,350	17,276,715
Partes relacionadas	21	515,731	695,854
Anticipos de clientes	10	7,375,690	4,028,047
Retenciones e impuestos por pagar	17	5,203,007	4,434,317
Otras cuentas por pagar		420,123	832,124
Impuesto a la renta por pagar		98,011	252,931
Beneficios a empleados	16	2,220,973	1,947,865
Total pasivos corrientes		95,720,134	84,437,487
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	7,360,998	8,020,874
Beneficios a empleados	19	1,578,139	1,329,313
Impuesto a la renta diferido	18	-	1,263,174
Total pasivos no corrientes		8,939,137	10,613,361
Total pasivos		104,659,271	95,050,848
PATRIMONIO			
Capital	20	42,046,184	41,046,184
Aportes para futuras capitalizaciones		147,000	147,000
Reservas legal		6,993,957	6,121,796
Resultados acumulados		40,922,941	34,073,488
Total patrimonio		90,110,083	81,388,468
Total pasivos y patrimonio		194,769,354	176,439,316

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

Ing. Kléber Vaca Garzón
Presidente

CPA. Juan José Izurieta
Contador General

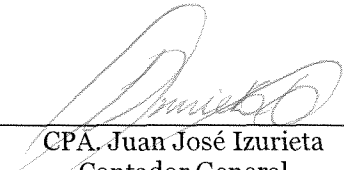
MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a		
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		188,989,479	167,106,927
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	(157,537,661)	(141,185,613)
Utilidad bruta		31,451,818	25,921,314
Gastos de ventas	6	(17,735,479)	(14,447,152)
Gastos administrativos	6	(7,683,339)	(4,465,306)
Otros ingresos, netos		1,017,993	323,939
Utilidad operacional		(24,400,825)	(18,588,519)
		7,050,993	7,332,795
Ingresos financieros	7	7,920,311	6,389,554
Gastos financieros	7	(5,568,238)	(5,183,360)
Ingresos financieros, neto		2,352,073	1,206,194
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,403,066	8,538,989
Impuesto a la renta	18	(681,451)	(1,733,204)
Utilidad neta y resultado integral del año		8,721,615	6,805,785

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.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial NIP	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012						
Aumento de capital en trámite según aprobación de Junta General de Accionistas del 12 de julio del 2012	37,046,184	147,000	5,441,217	7,182,978	24,765,304	74,582,683
Resolución de la Junta General de accionistas del 7 de junio del 2013	4,000,000				(4,000,000)	-
Apropiación de reservas			680,579		(680,579)	-
Utilidad neta y resultado integral del año					6,805,785	6,805,785
Saldos al 31 de diciembre del 2012	41,046,184	147,000	6,121,796	7,182,978	26,890,510	81,388,468
Aumento de capital en trámite según aprobación de Junta General de Accionistas del 9 de diciembre del 2013	1,000,000				(1,000,000)	-
Transferencia a reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas			872,162		(872,162)	-
Utilidad neta y resultado integral del año					8,721,615	8,721,615
Saldos al 31 de diciembre del 2013	42,046,184	147,000	6,993,957	7,182,978	33,735,963	90,110,083

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.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,403,066	8,538,989
Más (menos) cargos (créditos) resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	1,659,365	1,506,881
Beneficios a empleados provisionados no pagados	16	561,608	440,984
Depreciación del año	13	1,811,665	1,317,101
Amortización del año		232,278	190,464
Provisión para cuentas incobrables	10	630,200	-
Gastos de intereses provisionados no pagados	15	122,171	195,774
Intereses no cobrados		711,883	-
Bajas de activo fijo	13	23,446	16,200
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	275,183	252,747
		<u>15,430,865</u>	<u>12,459,140</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cientes - Terceros		(49,605,733)	(16,743,835)
Impuestos por recuperar		(1,671,338)	7,050
Otras cuentas por recuperar		(149,466)	375,353
Cientes - Partes relacionadas		30,137,967	4,028,745
Inventarios		7,299,579	(33,899,182)
Gastos pagados por anticipado		165,688	54,791
Otros activos		266,593	(266,592)
Proveedores		(922,365)	14,934,836
Anticipos de clientes		3,347,643	2,319,997
Retenciones e impuestos por pagar		768,690	(518,669)
Otras cuentas por pagar		(412,001)	4,171,740
Beneficios a empleados		<u>(1,947,865)</u>	<u>(5,556,297)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		2,708,257	(18,632,923)
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(26,357)	(29,302)
Intereses cobrados		2,392,706	-
Intereses pagados en obligaciones		(5,446,067)	(4,987,585)
Impuesto a la renta pagado		<u>(2,100,091)</u>	<u>(3,112,892)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2,471,552)</u>	<u>(26,762,702)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones temporales		(66,608)	6,231,769
Adiciones de propiedades, planta y equipo	13	(10,383,929)	(14,757,531)
Adiciones de activos intangibles		<u>(107,704)</u>	<u>(102,985)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(10,558,241)</u>	<u>(8,628,747)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		13,227,181	31,234,959
Incremento (disminución) de préstamos de partes relacionadas, neto		<u>(180,123)</u>	<u>373,322</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>13,047,058</u>	<u>31,608,281</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		17,265	(3,783,168)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,414,379</u>	<u>5,197,547</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>1,431,644</u>	<u>1,414,379</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 22.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de julio del 2014 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 2013 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrán 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.

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.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “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:

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas: 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 180 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.

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.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, 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:

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:

Corresponden a certificados de depósito y posterior a su reconocimiento inicial se miden a su valor razonable.

b) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

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.

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 de relacionadas en el curso normal de negocios pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y 2012 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.

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

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. Debido que durante el 2013 la Compañía inició proyectos de construcción y modernización de activos que se estima serán concluidos en un plazo aproximado de 2 años, se han activado costos de endeudamiento por aproximadamente US\$45,000.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Intangible -

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 2013 y 2012 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas, y el 12% (2012: 13%) 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

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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) 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.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. 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.

2.14. 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.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.12, 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. A partir del 2013 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los reavalúos que la Compañía realizó de sus propiedades, plantas y equipos, por adopción de NIIF y por tanto ha procedido al cierre del 2013 a revertir el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior. (Ver Nota 18).

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

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

adversos son permanentemente evaluados por el Presidente del Directorio y Director Financiero, 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 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:

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013 (1)</u>	<u>2012</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2013.

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 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	67,014,870	4,522,878	2,878,726
Proveedores (1)	17,018,644		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	515,731		
<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	55,669,509	5,504,148	3,382,901
Proveedores (1)	17,976,044	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	695,854	-	-

(1) Incluye ISD sobre proveedores del exterior, registrado en el rubro Retenciones e impuestos por pagar en el estado de situación financiera.

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

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total obligaciones financieras	70,893,793	62,990,508
Proveedores	16,354,350	17,276,715
Partes relacionadas	<u>515,731</u>	<u>695,854</u>
	87,763,874	80,963,077
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,431,644)</u>	<u>(1,414,379)</u>
Deuda neta	86,332,230	79,548,698
Total patrimonio neto	<u>90,110,083</u>	<u>81,388,468</u>
Capital total	<u>176,442,313</u>	<u>160,937,166</u>
Ratio de apalancamiento	49%	49%

El incremento en el ratio de endeudamiento durante 2013 es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con instituciones financieras, destinados principalmente para la adquisición de inventarios y bienes inmuebles.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,431,644	-	1,414,379	-
Activos financieros medidos a valor razonable				
Inversiones temporales	463,908	-	397,300	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	58,323,770	26,046,456	60,525,051	8,112,198
Compañías relacionadas	-	1,406,164	-	365,501
Total activos financieros	60,219,322	27,452,620	62,336,730	8,477,699
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	63,317,795	7,360,998	54,969,634	8,020,874
Proveedores	16,354,350	-	17,276,715	-
Compañías relacionadas	515,731	-	695,854	-
Total pasivos financieros	80,187,876	7,360,998	72,942,203	8,020,874

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.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2013	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercaderías vendidas y servicios prestados (1)	149,311,832	-	-	149,311,832
Servicios de talleres	8,225,829	-	-	8,225,829
Remuneraciones y beneficios sociales	-	7,163,752	2,209,839	9,373,591
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16)	-	1,161,555	497,810	1,659,365
Seguros	-	237,779	268,987	506,766
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	20,892	516,397	537,289
Honorarios	-	213,812	262,214	476,026
Gastos de viaje	-	457,888	112,940	570,828
Depreciaciones y amortizaciones	-	1,023,266	1,020,677	2,043,943
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	242,988	112,167	355,155
Mantenimiento y reparaciones	-	1,713,074	323,534	2,036,608
Publicidad y propaganda (Nota 22)	-	2,369,484	8,316	2,377,800
Arriendos pagados	-	1,322,901	52,624	1,375,525
Servicio de guardiana	-	829,964	118,065	948,029
Otros	-	978,124	2,179,769	3,157,893
	<u>157,537,661</u>	<u>17,735,479</u>	<u>7,683,339</u>	<u>182,956,479</u>

2012	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercaderías vendidas y servicios prestados (1)	134,527,729	-	-	134,527,729
Servicios de talleres	6,657,884	-	-	6,657,884
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,955,731	1,256,286	6,212,017
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16)	-	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	692,986	1,507,565
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	577,926	302,905	879,931
Mantenimiento y reparaciones	-	1,175,486	242,009	1,417,495
Publicidad y propaganda	-	2,075,689	1,102	2,076,791
Arriendos pagados	-	1,123,465	7,200	1,130,665
Servicio de guardiana	-	677,819	64,003	741,822
Otros	-	1,059,009	446,501	1,505,510
	<u>141,185,613</u>	<u>14,447,152</u>	<u>4,465,306</u>	<u>160,098,071</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros (1)	3,711,507	5,575,857
Intereses ganados (2)	4,008,484	631,260
Otros	<u>200,320</u>	<u>182,437</u>
	<u>7,920,311</u>	<u>6,389,554</u>
Intereses devengados en obligaciones financieras	(5,222,460)	(4,982,734)
Otros egresos financieros	<u>(345,778)</u>	<u>(200,626)</u>
	<u>(5,568,238)</u>	<u>(5,183,360)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>2,352,073</u>	<u>1,206,194</u>

(1) Corresponde a intereses de la cartera adeudada por Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. registrada en el rubro "Clientes". Véase además Nota 22 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 2013 y 2012, respectivamente.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	143,527	32,382
Bancos	<u>1,288,117</u>	<u>1,381,997</u>
	<u>1,431,644</u>	<u>1,414,379</u>

9. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2013</u>
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	5.75%	10/02/2014	70,000
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	6.00%	11/03/2014	143,908
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	5.75%	09/06/2014	<u>250,000</u>
				<u>463,908</u>

<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 Pacífico S.A.	4.95%	13/03/2013	140,500
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	4.95%	13/02/2013	70,000
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	4.95%	25/02/2013	166,800
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pichincha C.A.	7.75%	05/03/2013	<u>20,000</u>
				<u>397,300</u>

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los certificados de depósito se encuentran garantizando obligaciones. Véase Nota 15 en relación a activos entregados en garantías.

10. CLIENTES

a) Composición:

<u>Líneas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hino	60,148,064	65,599,403
Citroen	2,452,092	806,668
Otros	<u>22,827,491</u>	<u>2,665,599</u>
	85,427,647	69,071,670
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1,057,421)</u>	<u>(434,421)</u>
	<u><u>84,370,226</u></u>	<u><u>68,637,249</u></u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Relación con los clientes:</u>		
Terceros, neto de provisión de deterioro	70,340,622	24,469,678
Partes relacionadas (Nota 21)	<u>14,029,604</u>	<u>44,167,571</u>
	<u><u>84,370,226</u></u>	<u><u>68,637,249</u></u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Clasificación corriente y no corriente:</u>		
Porción corriente	58,323,770	60,525,051
Porción no corriente	<u>26,046,456</u>	<u>8,112,198</u>
	<u><u>84,370,226</u></u>	<u><u>68,637,249</u></u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Vencimientos anuales de la porción no corriente:</u>		
2014	-	6,048,546
2015	17,205,366	2,063,652
2016	8,601,325	-
2017 en adelante	<u>239,765</u>	<u>-</u>
	<u><u>26,046,456</u></u>	<u><u>8,112,198</u></u>

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>31 de diciembre</u>			
	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Por vencer largo plazo	27,103,877	32%	8,112,198	12%
Por vencer corto plazo	40,871,437	48%	20,303,224	29%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	5,741,711	7%	3,341,581	5%
31 a 60 días	3,966,138	5%	4,438,378	6%
61 a 90 días	3,852,897	5%	8,816,309	13%
91 a 360 días	3,887,535	5%	23,461,671	34%
Más de 360	<u>4,052</u>	<u>0%</u>	<u>598,309</u>	<u>1%</u>
	<u><u>85,427,647</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>69,071,670</u></u>	<u><u>100%</u></u>

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Movimiento de la provisión por deterioro:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	434,221	434,221
Incrementos	630,200	-
Pagos y/o utilizaciones	(7,000)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,057,421</u>	<u>434,221</u>

d) Anticipos de clientes:

Los anticipos de clientes ascienden a US\$7,375,690 (2012: US\$4,028,047) y son registrados en el pasivo hasta que sea posible su identificación y baja de las respectivas cuentas por cobrar. Actualmente, la Compañía está en proceso de conciliación e identificación de anticipos por aproximadamente US\$1,275,000 con el objetivo de reducir su saldo de anticipos y dar de baja en la cartera.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2013	2012
Anticipos a proveedores (1)	818,597	597,742
Empleados	150,589	164,763
Depósitos en garantía	195,123	153,735
Deudores del exterior	250,246	248,239
Otros deudores	69,731	170,341
	<u>1,484,286</u>	<u>1,334,820</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\$321,200 (2012: US\$299,000).

12. INVENTARIOS

	2013	2012
Camiones y automóviles	20,424,844	27,612,166
Repuestos	10,305,392	8,613,922
Trabajos en proceso	295,701	84,352
Mercaderías en tránsito	16,819,209	19,118,949
Otros	398,795	114,132
	<u>48,243,941</u>	<u>55,543,521</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(529,627)</u>	<u>(529,627)</u>
	<u>47,714,314</u>	<u>55,013,894</u>

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</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 15 en relación a activos entregados en garantías.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Herramientas	Vehículos	Muebles y enseres y Equipos de cómputo	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Otros activos	Total
Al 1 de enero del 2012									
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)	(260,817)	(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
Movimientos 2012									
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)	-	-	-	617,409	-	(617,409)	-
Ventas/bajas	-	-	-	-	(16,200)	-	-	-	(16,200)
Depreciación	-	(355,245)	(71,050)	(141,043)	(349,678)	(400,085)	-	-	(1,317,101)
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
Al 31 de diciembre del 2012									
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
Movimientos 2013									
Adiciones (2)	3,757,294	227,047	426,371	755,035	863,167	396,410	1,739,835	2,218,770	10,383,929
Transferencias	-	7,627	-	-	-	-	(7,627)	-	-
Reclasificaciones	500,000	-	70,817	-	-	52,510	-	(623,327)	-
Ventas/bajas	-	-	-	(23,446)	-	-	-	-	(23,446)
Depreciación	-	(392,727)	(92,783)	(265,695)	(441,259)	(619,201)	-	-	(1,811,665)
Valor en libros	19,639,844	17,832,016	877,721	1,239,552	2,170,039	4,892,311	3,083,253	5,533,407	55,268,143
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	19,639,844	21,943,924	1,665,657	1,907,137	4,088,041	6,870,515	3,083,253	5,533,407	64,731,778
Depreciación acumulada	-	(4,111,908)	(787,936)	(667,585)	(1,918,002)	(1,978,204)	-	-	(9,463,635)
Valor en libros	19,639,844	17,832,016	877,721	1,239,552	2,170,039	4,892,311	3,083,253	5,533,407	55,268,143

Véase Nota 15 en relación a activos entregados en garantías.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 US\$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 US\$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.
- (2) Corresponde principalmente a: i) adquisición de terrenos por US\$3,134,000, ii) adecuaciones de instalaciones por US\$1,514,014, iii) anticipos entregados para la compra de terrenos por US\$1,500,000; iv) anticipos entregados para importación de maquinarias para planta reencauchadora por US\$631,246 y v) anticipos entregados en la construcción de edificios por US\$1,130,839.

14. PROVEEDORES

	2013	2012
Proveedores del exterior		
John Deere (1)	8,037,660	6,941,871
Hino Motors (1)	2,714,418	3,364,477
Dynapac	-	1,938,004
Bridgestone (1)	1,029,018	1,611,476
Citröen	1,504,792	130,753
Total proveedores del exterior	13,285,888	13,986,581
Proveedores locales		
Total proveedores locales (2)	3,068,462	3,290,134
Total proveedores	16,354,350	17,276,715

- (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\$480,000 (2012: US\$1,252,000), ii) seguros de vehículos por aproximadamente US\$290,000 (2012: US\$446,000), iii) honorarios por servicios profesionales por US\$197,113 (2012: US\$370,005) y otros menores.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

a) Composición:

			Interés anual %	
Institución	2013	2012	2013	2012
<u>A corto plazo</u>				
Banco Bolivariano C.A. (1)	18,237,032	14,026,136	6%	6%
Banco Internacional S.A. (1)	10,737,771	12,230,271	6%	6%
Banco de Guayaquil S.A. (1)	15,459,280	12,656,761	6%	6%
Banco del Pacífico S.A. (1)	-	695,625	6%	6%
Banco del Pichincha C.A. (1)	14,211,424	11,484,901	6%	6%
Corporación Financiera Nacional (3)	215,000	215,000		
	58,860,507	51,308,694		
Más - Intereses por pagar	122,171	195,774		
Más - Porción corriente de deudas de largo plazo	4,549,571	3,465,166		
	63,532,249	54,969,634		
<u>A largo plazo</u>				
Banco de Guayaquil S.A. (2)	3,156,808	2,884,449	8%	8%
Banco del Pacífico S.A. (3)	6,496,538	3,019,369	8%	8%
Banco Internacional S.A. (2)	1,612,223	4,722,222	8% - 9%	8%
Corporación Financiera Nacional (3)	645,000	860,000	8%	8%
	11,910,569	11,486,040		
Menos - Porción corriente	(4,549,571)	(3,465,166)		
	7,360,998	8,020,874		

(1) Incluye principalmente cartas de crédito a 180 días (2012: 180 días) plazo por importaciones de vehículos y repuestos que devengan una comisión entre el 2.5% y 5% (2012: 1.5% y 2.5%) por su apertura.

(2) Corresponden a créditos para financiar capital de trabajo.

(3) Corresponden a créditos para financiar bienes inmuebles adquiridos en el 2013.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Vencimientos anuales:

Años	2013
2015	5,065,037
2016	655,624
2017	711,999
2018	513,413
2019	414,925
	<u>7,360,998</u>

c) Garantías:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fueron pignorados en garantía de obligaciones bancarias y financieras, terrenos y edificios < Nota 13> por aproximadamente US\$26,498,491 (2012: US\$11,789,000); inventarios < Nota 12> por aproximadamente US\$45,071,243 (diciembre del 2012: US\$29,951,065) e inversiones temporales <Nota 9> por US\$406,000 (diciembre del 2012: US\$397,300).

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados	440,984	8,306,468 (1)	(8,185,844)	561,608
Participación de los trabajadores en utilidades	1,506,881	1,659,365	(1,506,881)	1,659,365
	<u>1,947,865</u>	<u>9,965,833</u>	<u>(9,692,725)</u>	<u>2,220,973</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados	685,862	5,404,957 (1)	(5,649,835)	440,984
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,520,357	1,506,881	(2,520,357)	1,506,881
	<u>3,206,219</u>	<u>6,911,838</u>	<u>(8,170,192)</u>	<u>1,947,865</u>

- (1) Incluye principalmente las provisiones por décimo tercer y décimo cuarto sueldo, vacaciones y aportes al IESS.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. OTROS IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar -

Composición

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	2,123,396	1,499,844
Otros reclamos pendientes	<u>149,323</u>	<u>142,200</u>
	<u>2,272,719</u>	<u>1,642,044</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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	129,016	49,807
Impuesto a la salida de divisas	2,248,544	2,083,329
Impuesto al valor agregado IVA	2,736,067	2,254,126
Retenciones en la fuente de IVA	<u>89,380</u>	<u>47,055</u>
	<u>5,203,007</u>	<u>4,434,317</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Gasto de impuesto a la renta -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	1,944,625	1,896,892
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>(1,263,174)</u>	<u>(163,688)</u>
	<u>681,451</u>	<u>1,733,204</u>

(1) Originado en años anteriores, principalmente en las diferencias entre el costo de las propiedades, plantas y equipos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros por adopción de NIIF. La Compañía considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

por depreciación del valor del revalúo de los activos fijos, es deducible, razón por la que se reversó el pasivo por impuesto diferido en aproximadamente US\$1,263,000.

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 2013 y 2012:

	2013	2012
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	11,062,431	10,045,870
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(1,659,365)	(1,506,881)
Utilidad antes del impuesto a la renta	9,403,066	8,538,989
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	230,297	523,013
<u>Menos:</u>		
Trabajadores discapacitados	(112,340)	(207,505)
Otras deducciones	-	(172,360)
Base imponible	9,521,023	8,682,137
Impuesto a la renta sobre utilidad reinvertida (12% sobre US\$1,500,000) (2012: 13% sobre US\$1,000,000)	180,000	130,000
Impuesto a la renta (22% sobre US\$8,021,023) (2012: 23% sobre US\$7,682,144)	1,764,625	1,766,892
Impuesto a la renta causado (1)	1,944,625	1,896,892
Impuesto a la renta diferido	(1,263,174)	(163,688)
Gasto de impuesto a la renta del año	681,451	1,733,204

- (1) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2013 y 2012 ascendieron a aproximadamente US\$315,000 y US\$47,000, respectivamente.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2013	2012
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	-	4,302
	<u>-</u>	<u>4,302</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	-	1,243,172
Que se realizará dentro de 12 meses	-	24,304
	<u>-</u>	<u>1,267,476</u>
	<u>-</u>	<u>1,263,174</u>

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

	Activo <u>Provisiones</u> por <u>obsolescencia de</u> <u>inventario</u>	Pasivo <u>Reavalúos de</u> <u>propiedades, planta</u> <u>y equipos</u>	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2012	4,302	(1,431,164)	(1,426,862)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	163,688	163,688
Al 31 de diciembre del 2012	4,302	(1,267,476)	(1,263,174)
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	(4,302)	1,267,476	1,263,174
Al 31 de diciembre del 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Ver Nota 3.

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 determinó 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, y canceló los

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (sin incluir intereses, multas, y otros recargos), 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. Posteriormente, la Compañía efectuó la impugnación de dichos valores de los cuales aproximadamente US\$14,000 recibieron un fallo a favor de la Compañía y por la diferencia, esto es aproximadamente US\$107,000, la Administración continúa el proceso de impugnación correspondiente ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Los años 2011 a 2013 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 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.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	1,227,086	1,058,415
Indemnización por desahucio	<u>351,053</u>	<u>270,898</u>
	<u>1,578,139</u>	<u>1,329,313</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	1,058,415	897,470	270,898	208,396
Costo por servicios corrientes	241,747	184,639	94,312	65,430
Costo por intereses	10,073	7,693	3,930	2,726
Costo por servicios pasados	39,516	34,303	9,859	7,933
Liquidaciones	(26,357)	(25,783)	-	(3,518)
Reclasificaciones	(96,308)	(39,908)	(27,946)	(10,069)
	<u>1,227,086</u>	<u>1,058,414</u>	<u>351,053</u>	<u>270,898</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	241,747	184,639	94,312	65,430	336,059	250,069
Costo por intereses	10,073	7,693	3,930	2,726	14,003	10,419
Costos por servicios pasados	39,516	34,303	9,859	7,933	49,375	42,236
Reclasificaciones	(96,308)	(39,908)	(27,946)	(10,069)	(124,254)	(49,977)
	<u>195,028</u>	<u>186,727</u>	<u>80,155</u>	<u>66,020</u>	<u>275,183</u>	<u>252,747</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 42,046,184 (2012: 41,046,184) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

En Junta de Accionistas celebrada el 9 de diciembre del 2013, se aprobó el incremento el capital social de la Compañía en US\$1,000,000, mediante la utilización de resultados acumulados; aumento que fue inscrito en el Registro Mercantil el 26 de diciembre del 2013.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

	2013	2012
Cientes		
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. (1)	14,029,604	44,167,571
Activo no corriente - Partes relacionadas		
Qualityseg S.A. (2)	-	316,263
Geimex S.A.	337	337
Renpacifsa S.A. (3)	1,390,306	47,901
Internaconsa S.A.	15,521	1,000
	1,406,164	365,501
Pasivo corriente - Partes relacionadas		
Qualityseg S.A. (2)	479,404	625,000
Renpacifsa S.A.	1,385	-
Cobinsa	2,102	2,102
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. (1)	27,164	63,077
Otras menores	5,675	5,675
	515,731	695,854

- (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% (2012: 12%) convertible diariamente que incluye un descuento acordado entre las partes (Véase Nota 22 I); ii) intereses por cobrar; y iii) anticipos recibidos.
- (2) Correspondía a arrendamiento de oficinas por US\$134,400 y servicios prestados por \$92,225 que fueron cancelados durante el 2013. Los saldos por pagar corresponden a préstamos por financiamiento de capital de trabajo que se liquidan en 180 días.
- (3) Corresponde al arrendamiento del local y planta donde funciona esta compañía. La administración de la Compañía estima recuperar estos saldos en el largo plazo.

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 VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>1,315,844</u>	<u>906,444</u>

22. 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 (2012: 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 (2012: 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.

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

Contrato de publicidad

Mediante este contrato de fecha 12 de febrero del 2013, Maquinarias y Vehículos S.A. suscribió con Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A. Canal 10 CETV y Televisión del Pacífico S.A. Gama TV un convenio de transmisión o difusión de cuñas y anuncios de televisión en 258 partidos de fútbol en la categoría de camiones por US\$1,150,000, registrados en el rubro Gastos de Venta en el estado de resultados integrales. El vencimiento de este contrato es en diciembre del 2013.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.