MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado 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. Mavesa

Guayaquil, 2 de junio del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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. Mavesa 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.

pwc

Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa
Guayaquil, 2 de junio del 2015

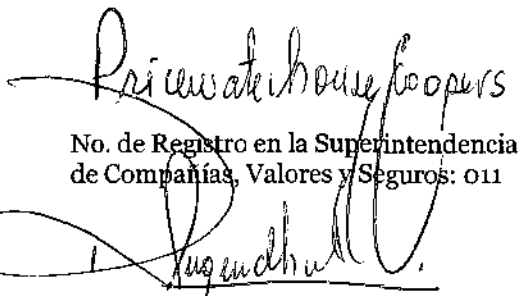
Bases para calificar la opinión

4. Como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2014, el saldo de rubro Anticipo de clientes por US$8,343,757 (2013: US$7,375,690), incluye aproximadamente US$2,555,000 (2013: 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 Cuentas por cobrar a clientes.

5. Como se indica en la Nota 18 literal i) a los estados financieros adjuntos, en diciembre del 2014, existieron cambios en la normativa tributaria, que de acuerdo al análisis efectuado por la Administración de la Compañía, establecen que a partir del 2015 los gastos por depreciación de propiedades, plantas y equipos revalorizados en la adopción a las NIIF no serán deducibles para la determinación del impuesto a la renta; sin embargo, el impuesto a la renta diferido pasivo que se origina por estas diferencias temporales, no ha sido constituido por la Compañía al 31 de diciembre del 2014. Por lo tanto, a esa fecha el rubro Impuesto a la renta diferido pasivo esta subestimado, mientras que el resultado integral del año y las utilidades no distribuidas al final de año sobreestimadas en aproximadamente US$1,263,000, respectivamente.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por: i) el posible efecto del asunto descrito en el párrafo 4 y, ii) el efecto del asunto indicado en el párrafo 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa al 31 de diciembre del 2014, 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, Valores y Seguros: 011

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

MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,071,065	1,431,644
Inversiones temporales	9	2,876,456	463,908
Inversiones disponibles para la venta	13	236,755	-
Cuentas por cobrar a clientes	10	61,528,987	44,294,166
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	20	121,314	14,029,604
Impuestos por recuperar	18	2,341,594	2,272,719
Otras cuentas por cobrar	11	1,634,544	1,484,286
Inventarios	12	54,113,919	47,714,314
Gastos pagados por anticipado		449,076	223,848
Total activos corrientes		125,373,710	111,914,489
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a clientes	10	49,272,618	26,046,456
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	20	1,452,873	1,406,164
Propiedades, planta y equipos	14	69,359,549	55,268,143
Intangibles		312,979	81,112
Otros activos		81,415	52,990
Total activos no corrientes		120,479,434	82,854,865
Total activos		245,853,144	194,769,354

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. MAVESA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	97,332,593	63,532,249
Cuentas por pagar a proveedores	16	22,129,110	16,354,350
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	20	776,549	515,731
Anticipos de clientes	10	8,343,757	7,375,690
Otros impuestos por pagar	18	8,754,509	5,203,007
Otras cuentas por pagar		97,058	420,123
Impuesto a la renta por pagar	18	7,008	98,011
Beneficios sociales	17	2,559,370	2,220,973
Total pasivos corrientes		139,999,954	95,720,134
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	6,919,894	7,360,998
Obligaciones sociales de largo plazo	17	1,873,600	1,578,139
Total pasivos no corrientes		8,793,494	8,939,137
Total pasivos		148,793,448	104,659,271
PATRIMONIO			
Capital social	19	43,546,184	42,046,184
Aportes para futuras capitalizaciones		147,000	147,000
Reserva legal		7,688,919	6,993,957
Resultados acumulados		45,677,593	40,922,941
Total patrimonio		97,059,696	90,110,083
Total pasivos y patrimonio		245,853,144	194,769,354

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. MAVESA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Ventas netas		236,447,337	188,989,479
Costo de productos vendidos y servicios prestados	6	(194,014,397)	(157,537,661)
Utilidad bruta		42,432,940	31,451,818
Gastos de ventas	6	(25,973,052)	(17,735,479)
Gastos administrativos	6	(9,239,283)	(7,683,339)
Otros ingresos, netos		964,230	1,017,993
		(34,248,105)	(24,400,825)
Utilidad operacional		8,184,835	7,050,993
Ingresos financieros	7	8,254,752	7,920,311
Gastos financieros	7	(7,324,391)	(5,568,238)
Ingresos financieros, neto		930,361	2,352,073
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,115,196	9,403,066
Impuesto a la renta	18	(2,165,583)	(681,451)
Utilidad neta y resultado integral del año		6,949,613	8,721,615

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. MAVESA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados: Por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados: Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	41,046,184	147,000	6,121,796	7,182,978	26,890,510	81,388,468
Aumento de capital según aprobación de Junta General de accionistas del 7 de junio del 2013	1,000,000				(1,000,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año					8,721,615	8,721,615
Resolución de la Junta General de accionistas del 14 de julio del 2014						
Apropiación de reserva legal			872,162		(872,162)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	42,046,184	147,000	6,993,958	7,182,978	33,739,963	90,110,083
Aumento de capital según aprobación de Junta General de accionistas del 14 de julio del 2014	1,500,000				(1,500,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año					6,949,613	6,949,613
Transferencia a reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas			694,961		(694,961)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	43,546,184	147,000	7,688,919	7,182,978	38,494,615	97,059,696

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. MAVESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,115,196	9,403,066
Más (menos) cargos (créditos) resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	1,743,254	1,659,365
Beneficios sociales de corto plazo provisionados	17	801,657	561,608
Depreciación del año	14	2,229,990	1,811,665
Amortización del año		437,413	232,278
Provisión para cuentas incobrables	10	125,654	630,200
Provisión por obsolescencia de inventarios	12	253,000	-
Provisión de gastos por intereses	7	7,324,391	5,568,238
Provisión de ingresos por intereses	7	(8,254,752)	(7,920,311)
Bajas de activo fijo	14	1,716	26,484
Deterioro de inversiones disponibles para la venta	13	763,245	-
Provisión por beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)	17	344,953	303,129
		14,885,717	12,275,722
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(39,656,365)	(42,447,181)
Impuestos por recuperar		(68,875)	(630,675)
Otras cuentas por cobrar		(150,258)	(149,466)
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		13,861,581	29,097,304
Inventarios		(7,652,605)	7,299,580
Gastos pagados por anticipado		(225,228)	165,687
Otros activos		(28,425)	266,593
Cuentas por pagar a proveedores		5,774,760	(922,365)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		260,818	(180,123)
Anticipos de clientes		968,067	3,347,643
Otros impuestos por pagar		3,551,502	768,690
Otras cuentas por pagar		(323,065)	(412,001)
Beneficios sociales de corto plazo		(561,608)	(440,984)
		(9,363,984)	8,038,424
Pago de beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)	17	(49,492)	(54,303)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(1,644,906)	(1,506,881)
Intereses cobrados		7,308,628	3,866,348
Impuesto a la renta pagado		(2,256,586)	(2,099,545)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(6,006,340)	8,244,043
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones temporales		(2,396,696)	(66,608)
Adiciones de propiedades, planta y equipo	14	(16,323,112)	(10,386,967)
Adiciones de activos intangibles		(669,280)	(107,704)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(19,389,088)	(10,561,279)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		33,092,746	7,780,568
Intereses pagados en obligaciones		(7,057,897)	(5,446,067)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		26,034,849	2,334,501
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo del año		639,421	17,265
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,431,644	1,414,379
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	2,071,065	1,431,644

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

Ing. Kléber Vaca Garzón
Presidente

CPA. Juan José Izurieta
Contador General