

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa (en adelante “Mavesa” o “la Compañía”) 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 Mavesa el derecho no exclusivo de distribución, comercialización y ensamblaje de los vehículos, así como el uso comercial del nombre Hino.

Así también, Mavesa 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 Compactación Equipos AB, Bridgestone de Colombia S.A.S. y John Deere Construction & Forestry Company.

#### **Capital de trabajo -**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene un exceso de pasivos sobre activos corrientes por US\$14,626,244, producto fundamentalmente de la ampliación del crédito a clientes de 36 a 48 meses plazo. Al cierre del año 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones con terceros y la Administración se encuentra analizando diferentes mecanismos financieros que le permitan revertir esta situación.

#### **Situación financiera mundial -**

Durante el último trimestre del 2014, la situación económica mundial afectó la economía del país, principalmente por la disminución sustancial del precio del petróleo, siendo la exportación de este mineral la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado Ecuatoriano; por lo que se prevé un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización del dólar de los Estados Unidos de América en el mercado mundial, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado priorizando las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otros. Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se establecieron ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras.

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Como parte de las medidas adoptadas por el Estado antes mencionadas, en marzo del 2015, el Gobierno Ecuatoriano implementó una serie de salvaguardias que incrementan los costos de las importaciones de ciertos bienes entre el 5% y 45%; al respecto, la Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados originarán efectos en las operaciones de la Compañía durante el 2015, tales como no cumplimiento de las metas de rentabilidad debido a los aumentos de los costos en importaciones antes mencionados; sin embargo, se encuentra analizando medidas que les permita mitigar los efectos de esta situación.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de junio del 2015 del presidente 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 2014 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 estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF 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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.2 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 y depósitos a la vista en bancos.

#### 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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas. 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.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros disponibles para la venta:** representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. 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:

##### Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Incluyen a los saldos de cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas.

Corresponden principalmente a los montos adeudados 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 la relacionada Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda., las cuales generan un interés del 9.33% (2013: 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 "Cuentas por cobrar a clientes y compañías y partes relacionadas" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

- c) **Activos financieros disponibles para la venta (Inversiones en acciones):** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio, se incluyen en otros resultados integrales. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se deteriora, la Administración determina el importe de la pérdida por deterioro como la diferencia entre el valor razonable y su importe en libros y reconoce la pérdida y los ajustes acumulados en el patrimonio por fluctuaciones en su valor razonable en los resultados del ejercicio.

Cuando el valor razonable no puede determinarse de forma fiable, Mavesa mide sus inversiones disponibles para la venta al costo. Esto aplica para instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y cuyos parámetros decisivos no se pueden estimar de forma fiable para ser utilizados en los modelos de valoración para la determinación del valor razonable.

- d) **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) **Cuentas por pagar a 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) **Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden a saldos originados en servicios recibidos o productos adquiridos de relacionadas en el curso normal de negocios pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a 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.

#### **2.6 Propiedades, planta y equipos -**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, 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.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada y considera 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 las propiedades, planta y equipos 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	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 y 2014 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\$182,466 (2013: US\$45,000).

Los anticipos entregados para compra de propiedades, planta y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

#### **2.7 Arrendamiento operativo -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

#### **2.8 Intangibles -**

Corresponde principalmente a la adquisición de licencias del software COBIS. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 2 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles) -**

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 2014 y 2013 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.

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

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

##### **a) 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normativas vigentes establecen el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" el cual 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.

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 los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas, y el 12% sobre la porción reinvertida, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### b) 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.11 Provisiones corrientes -**

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

#### **2.12 Beneficios a los empleados -**

**a) Beneficios de corto plazo:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y servicios prestados, 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.

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **b) Beneficios de largo plazo (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 gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo 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 a una tasa de 8.68% anual, esta tasa resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador, de largo plazo entre 10 y 15 años, en el mercado nacional, desde el año 2006.

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 otros resultados integrales.

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

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

#### **2.13 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 – Por aplicación inicial de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y

## **MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 -**

##### **a) Ventas de vehículos y repuestos:**

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.

##### **b) Ventas de servicios de talleres:**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios y venta de repuestos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, 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 el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación en la recuperación del valor adeudado a los costos asociados. La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

Para los servicios en proceso se reconoce el ingreso cuando se ha completado la prestación del servicio. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

### **3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes:** 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.
- **Propiedades, planta y equipos e intangibles:** 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 se revertirán en el futuro.

#### 4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Presidente del Directorio y 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

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

diferente al dólar; por lo tanto, la Administración considera que la Compañía no se encuentra expuesta en este riesgo.

#### ii) *Riesgo de precio*

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los bienes 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 bienes 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 cuyos vencimientos inferiores se encuentran concentrados en 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:

<b>Entidad financiera</b>	<b>Calificación</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
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-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Amazonas S.A.	AA+	AA+
Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP (2)	nd	nd

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, respectivamente.

(2) Datos no disponibles.

#### c) **Riesgo de liquidez:**

Las principales fuentes de liquidez de Mavesa, son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos financieros. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Dirección Financiera con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

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>2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	103,594,123	5,538,517	2,257,228
Cuentas por pagar a proveedores (1)	22,953,235		
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	776,549		
<u>2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones financieras	67,014,870	4,522,878	2,878,726
Cuentas por pagar a proveedores (1)	17,018,644		
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	515,731		

(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. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(incluyendo “obligaciones financieras corrientes y no corrientes”, “cuentas por pagar a proveedores” y “cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas”) 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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Total obligaciones financieras	104,252,487	70,893,247
Cuentas por pagar a proveedores	22,129,110	16,354,350
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	776,549	515,731
	127,158,146	87,763,328
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,071,065)	(1,431,644)
Deuda neta	125,087,081	86,331,684
Total patrimonio neto	97,059,696	90,110,083
Capital total	222,146,777	176,441,767
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>56%</b>	<b>49%</b>

El incremento en el ratio de endeudamiento durante 2014 es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con instituciones financieras, destinados principalmente para capital de trabajo.

## 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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,071,065	-	1,431,644	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones temporales	2,876,456	-	463,908	-
Cuentas por cobrar a clientes	61,528,987	49,272,618	44,294,166	26,046,456
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	121,314	1,452,873	14,029,604	1,406,164
<b>Total activos financieros</b>	<b>64,526,757</b>	<b>50,725,491</b>	<b>58,787,678</b>	<b>27,452,620</b>
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>				
Acciones (1)	236,755	-	-	-
	<b>64,763,512</b>	<b>50,725,491</b>	<b>58,787,678</b>	<b>27,452,620</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	97,332,593	6,919,894	63,532,249	7,360,998
Cuentas por pagar a proveedores	22,129,110	-	16,354,350	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	776,549	-	515,731	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>120,238,252</b>	<b>6,919,894</b>	<b>80,402,330</b>	<b>7,360,998</b>

(1) Ver Nota 13

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercaderías vendidas y servicios prestados (1)	184,999,035	-	-	184,999,035
Servicios de talleres	9,015,362	-	-	9,015,362
Remuneraciones y beneficios sociales	-	10,095,970	3,471,198	13,567,168
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,220,278	522,976	1,743,254
Seguros	-	283,759	341,062	624,821
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	18,651	627,063	645,714
Honorarios	-	170,834	295,073	465,907
Gastos de viaje	-	1,061,675	165,562	1,227,237
Depreciaciones y amortizaciones	-	1,184,640	1,045,350	2,229,990
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	325,566	130,634	456,200
Mantenimiento y reparaciones	-	1,262,361	432,474	1,694,835
Publicidad y propaganda (Nota 22)	-	3,375,913	8,559	3,384,472
Arrendos pagados	-	1,583,748	9,142	1,592,890
Servicio de guardiania	-	973,133	189,803	1,162,936
Otros	-	4,416,524	2,000,387	6,416,911
	<u>194,014,397</u>	<u>25,973,052</u>	<u>9,239,283</u>	<u>229,226,732</u>
2013	Costo de productos vendidos y servicios prestados	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	-	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
Arrendos pagados	-	1,322,901	52,624	1,375,525
Servicio de guardiania	-	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>

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

#### 7. INGRESOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	2014	2013
Ingresos financieros (1)	844,338	3,711,507
Intereses ganados (2)	6,835,124	4,008,484
Otros	575,290	200,320
	<u>8,254,752</u>	<u>7,920,311</u>
Intereses devengados en obligaciones financieras	(7,057,766)	(5,222,460)
Otros egresos financieros	(266,625)	(345,778)
	<u>(7,324,391)</u>	<u>(5,568,238)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>930,361</u>	<u>2,352,073</u>

- (1) Corresponde a intereses de la cartera adeudada por Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. registrada en el rubro "Clientes". Véase además Nota 21 II.
- (2) Corresponden principalmente a los intereses ganados por las ventas a crédito efectuadas a los clientes durante el año y por las inversiones mantenidas durante el 2014 y 2013, respectivamente.

#### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Caja	84,748	143,527
Bancos	1,986,317	1,288,117
	<u>2,071,065</u>	<u>1,431,644</u>

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 9. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

2014					
Tipo de inversión	Entidad	Tasa anual	Vencimiento		
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	5.75%	09/02/2015	11,249	
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	6.00%	09/03/2015	147,706	
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	5.80%	30/03/2015	297,295	
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	6.00%	08/05/2015	389,555	
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	5.75%	20/05/2015	145,902	
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	5.75%	01/06/2015	512,237	
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico S.A.	5.75%	08/06/2015	200,702	
Sweep Account	Banco Pichincha C.A.	1.25%	05/12/2015	1,171,810	
				<u>2,876,456</u>	

2013					
Tipo de inversión	Entidad	Tasa anual	Vencimiento		
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	250,000	
				<u>463,908</u>	

Los certificados de depósito se encuentran garantizando obligaciones. Ver Nota 15.

#### 10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

Líneas	2014	2013
Hino	85,664,948	47,076,279
Citröen	3,411,914	2,452,092
Otros	<u>22,857,979</u>	<u>21,869,672</u>
	111,934,841	71,398,043
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1,133,236)</u>	<u>(1,057,421)</u>
	<u>110,801,605</u>	<u>70,340,622</u>
<u>Clasificación corriente y no corriente:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Porción corriente	61,528,987	44,294,166
Porción no corriente	<u>49,272,618</u>	<u>26,046,456</u>
	<u>110,801,605</u>	<u>70,340,622</u>
<u>Vencimientos anuales de la porción no corriente:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	17,205,366
2016	27,670,869	8,601,325
2017	14,298,539	239,765
2018 en adelante	<u>7,303,210</u>	<u>-</u>
	<u>49,272,618</u>	<u>26,046,456</u>

**MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	<u>102,570,346</u>	92%	<u>64,503,568</u>	90%
	102,570,346		64,503,568	
<b>Vencidas</b>				
Hasta 30 días	3,511,246	3%	3,440,386	5%
31 a 60 días	1,192,355	1%	990,842	1%
61 a 90 días	780,356	1%	506,732	1%
91 a 360 días	3,139,935	3%	1,952,464	3%
Más de 360	<u>740,603</u>	1%	<u>4,051</u>	0%
	<u>9,364,495</u>		<u>6,894,475</u>	
	<u>111,934,841</u>	100%	<u>71,398,043</u>	100%

c) Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	1,057,421	434,221
Incrementos	125,654	630,200
Pagos y/o utilizaciones	<u>(49,839)</u>	<u>(7,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,133,236</u>	<u>1,057,421</u>

d) Anticipos de clientes:

Los anticipos de clientes ascienden a US\$8,343,757 (2013: US\$7,375,690) 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\$2,554,471 (2013: 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**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores (1)	904,624	818,597
Empleados	153,389	150,589
Depósitos en garantía	260,873	195,123
Deudores del exterior	222,841	250,246
Otros deudores	<u>92,817</u>	<u>69,731</u>
	<u>1,634,544</u>	<u>1,484,286</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\$516,632.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12. INVENTARIOS

##### Composición:

	2014	2013
Maquinaria, camiones y automóviles	23,494,489	20,424,844
Repuestos	13,000,244	10,305,392
Trabajos en proceso	723,322	295,701
Mercaderías en tránsito	17,232,313	16,819,209
Otros	392,477	398,795
	<u>54,842,845</u>	<u>48,243,941</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(728,926)</u>	<u>(529,627)</u>
	<u>54,113,919</u>	<u>47,714,314</u>

##### Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	529,627	529,627
Incrementos	253,000	-
Pagos y/o utilizaciones	<u>(53,701)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>728,926</u>	<u>529,627</u>

Ver Nota 15 en relación a los inventarios entregados en garantías.

#### 13. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Corresponde a inversiones en acciones que Mavesa mantiene en la compañía Reencauchadora del Pacífico S.A. Rempacif, cuya participación es del 99.92%. Estas inversiones se reconocieron inicialmente a su costo de adquisición que correspondió a la capitalización de deudas que Mavesa mantenía en esta compañía por US\$1,000,000, autorizado mediante Junta General de Accionistas celebrada el 19 de noviembre del 2014. Posteriormente, en diciembre del 2014, mediante promesa de compra venta, la Compañía acordó enajenar estas acciones a su accionista principal, por US\$236,755, equivalentes al patrimonio según estados financieros (no auditados) de Rempacif a esa fecha, por tanto Mavesa al 31 de diciembre del 2014, registró una pérdida por deterioro de estas inversiones en los resultados del año por US\$763,245.

**MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Tarrosos	Edificios e instalaciones	Herramientas	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de cómputo	Máquinas y equipos	Obras en proceso	Anticipos	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>									
Costo	15,384,550	21,709,250	1,168,469	1,175,548	3,224,874	6,421,895	4,351,045	3,937,964	54,371,295
Depreciación acumulada	-	(3,719,181)	(695,153)	(401,890)	(1,476,743)	(1,339,003)	-	-	(7,551,970)
Valor en libros	15,384,550	17,990,069	473,316	773,658	1,748,131	5,082,892	1,351,045	3,937,964	46,719,325
<b>Movimientos 2013</b>									
Adiciones (1)	3,757,294	227,047	426,371	755,035	866,205	396,410	1,739,835	2,218,770	10,386,967
Reclasificaciones (Costo)	500,000	-	70,817	-	-	52,510	-	(623,327)	-
Reclasificaciones (Depreciación)	-	258,689	-	-	-	-	(258,689)	-	-
Ventas/bajas (Costo)	-	(15,213)	-	(46,891)	(13,374)	-	-	-	(75,478)
Ventas/bajas (Depreciación)	-	12,174	-	23,446	13,374	-	-	-	48,994
Depreciación	-	(384,686)	(92,733)	(265,695)	(444,300)	(619,201)	-	-	(1,811,665)
Valor en libros	19,639,844	18,083,080	877,721	1,239,553	2,170,096	4,892,311	2,872,191	5,533,407	55,268,143
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>									
Costo	19,639,844	21,921,084	1,665,657	1,883,692	4,077,795	6,870,535	2,872,191	5,533,407	64,424,095
Depreciación acumulada	-	(3,838,004)	(787,936)	(644,939)	(1,937,669)	(1,978,204)	-	-	(9,155,952)
Valor en libros	19,639,844	18,083,080	877,721	1,239,553	2,170,096	4,892,311	2,872,191	5,533,407	55,268,143
<b>Movimientos 2014</b>									
Adiciones (2)	4,613,537	1,332,555	562,660	856,868	1,216,077	1,379,679	5,952,165	410,571	16,323,112
Transferencias	-	1,841,182	-	-	-	-	(1,841,182)	-	-
Reclasificaciones	3,241,001	1,990,610	(1,934)	-	69,096	-	234,634	(5,533,407)	-
Ventas/bajas (Costo)	-	-	-	-	(1,716)	-	-	-	(1,716)
Ventas/bajas (Depreciación)	-	(405,646)	(18,610)	(425,544)	(593,513)	(665,677)	-	-	(2,229,990)
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	27,494,382	22,840,781	1,299,837	1,659,877	2,859,980	5,606,313	7,177,808	410,571	69,359,549
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>									
Costo	27,494,382	27,095,431	2,226,383	2,739,560	5,361,162	8,250,194	7,177,808	410,571	80,745,491
Depreciación acumulada	-	(4,244,650)	(926,540)	(1,069,683)	(2,501,182)	(2,643,881)	-	-	(11,385,942)
Valor en libros	27,494,382	22,840,781	1,299,837	1,669,877	2,859,980	5,606,313	7,177,808	410,571	69,359,549

Ver Nota 15 en relación a las propiedades, planta y equipos entregadas en garantías.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el 2013 correspondía 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.
- (2) En el 2014 corresponde principalmente a: i) adquisición de terrenos en las ciudades de Machala y Quito por US\$4,613,000, ii) adquisición de equipos de transmisión por US\$4,513,000, iii) adecuaciones de instalaciones por US\$1,501,000, iv) anticipos entregados en la construcción de edificios por US\$41,000, y v) costos de construcción por mejoras de instalaciones US\$1,438,000.

## 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

### a) Composición:

<u>Institución</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Interés anual %</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A corto plazo</u>					
Banco Bolivariano C.A. (1)	29,894,163	18,237,032	6%	6%	
Banco Internacional S.A. (1)	20,412,247	10,737,771	6%	6%	
Banco de Guayaquil S.A. (1)	16,690,353	15,459,280	6%	6%	
Banco del Pacífico S.A. (1)	10,579,877	-	6%	6%	
Banco del Pichincha C.A. (1)	14,478,346	14,211,424	6%	6%	
	<u>92,054,985</u>	<u>58,645,507</u>			
Más - Intereses por pagar	266,494	122,171			
Más - Porción corriente de deudas de largo plazo	5,011,114	4,764,571			
	<u>97,332,593</u>	<u>63,532,249</u>			
<u>A largo plazo</u>					
Banco de Guayaquil S.A. (2)	1,858,217	3,156,808	8%	8%	
Banco del Pacífico S.A. (3)	9,427,791	6,496,538	8%	8%	
Banco Internacional S.A. (2)	-	1,612,223	8% - 9%	8%	
Corporación Financiera Nacional (3)	645,000	860,000	3%	8%	
	<u>11,931,008</u>	<u>12,125,569</u>			
Menos - Porción corriente	(5,011,114)	(4,764,571)			
	<u>6,919,894</u>	<u>7,360,998</u>			

- (1) Incluye principalmente cartas de crédito a 180 días plazo por importaciones de vehículos y repuestos que devengan una comisión entre el 2.5% y 5% por su apertura.
- (2) Corresponden a créditos para financiar capital de trabajo.
- (3) Corresponden a créditos para financiar bienes inmuebles adquiridos durante el 2014 y 2013.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Vencimientos anuales:

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	5,065,037
2016	2,514,153	655,624
2017	2,292,998	711,999
2018	1,379,996	513,413
2019	732,747	414,925
	<u>6,919,894</u>	<u>7,360,998</u>

c) Garantías:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron pignorados en garantía de obligaciones bancarias y financieras, terrenos y edificios por aproximadamente US\$32,961,929 (2013: US\$26,498,491) (el valor de estos activos fueron estimados por un perito valuator del banco prestatario); inventarios por aproximadamente US\$66,934,502 (2013: US\$45,071,243) (calculados en función del precio de venta de estos bienes) e inversiones temporales por US\$2,860,000 (2013: US\$406,000).

## 16. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Proveedores del exterior</b>		
John Deere (1)	10,457,529	8,037,660
Hino Motors (1)	3,400,645	2,714,418
Bridgestone (1)	2,420,188	1,029,018
Citroën	204,131	1,504,792
Total proveedores del exterior	<u>16,482,493</u>	<u>13,285,888</u>
<b>Proveedores locales</b>		
Total proveedores locales (2)	<u>5,646,617</u>	<u>3,068,462</u>
Total proveedores	<u>22,129,110</u>	<u>16,354,350</u>

- (1) Corresponde principalmente a compras de maquinarias, repuestos para camiones, camiones y neumáticos.
- (2) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de: i) compra de tolvas por aproximadamente US\$970,150 (2013: US\$480,000), ii) seguros de vehículos por aproximadamente US\$208,000 (2013: US\$290,000), iii) honorarios por servicios profesionales por US\$250,000 (2013: US\$197,113) y otros menores.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

##### a) Beneficios de corto plazo.

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (2)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	1,659,365	1,506,881	561,608	440,984	2,220,973	1,947,865
Incrementos (1)	1,743,254	1,659,365	10,944,920	8,306,468	12,688,174	9,965,833
Pagos	(1,644,906)	(1,506,881)	(10,704,871)	(8,185,844)	(12,349,777)	(9,692,725)
Saldo al final	1,757,713	1,659,365	801,657	561,608	2,559,370	2,220,973

(1) Ver Nota 18.

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

##### b) Beneficios de largo plazo

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden al 8.68% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Incremento salarial reportado por la empresa	12.33%	12.33%
Tasa neta de conmutación salarial	4%	4%
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. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	1,227,086	1,058,415	351,053	270,898	1,578,139	1,329,313
Costo por servicios corrientes	246,628	241,747	98,780	94,312	345,408	336,059
Costo por intereses	58,390	49,589	17,513	13,789	75,903	63,378
Beneficios pagados	(29,553)	(26,357)	(19,939)	(27,946)	(49,492)	(54,303)
Liquidaciones anticipadas	(76,358)	(96,308)	-	-	(76,358)	(96,308)
	<u>1,426,193</u>	<u>1,227,086</u>	<u>447,407</u>	<u>351,053</u>	<u>1,873,600</u>	<u>1,578,139</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	246,628	241,747	98,780	94,312	345,407	336,059
Costo por intereses	58,390	49,589	17,513	13,789	75,903	63,378
Liquidaciones anticipadas	(76,358)	(96,308)	-	-	(76,358)	(96,308)
	<u>228,660</u>	<u>195,028</u>	<u>116,293</u>	<u>108,101</u>	<u>344,953</u>	<u>303,129</u>

## 18. IMPUESTOS

### a) Impuestos por recuperar -

Composición

	2014	2013
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	2,203,910	2,123,396
Otros reclamos pendientes	<u>137,684</u>	<u>149,323</u>
	<u>2,341,594</u>	<u>2,272,719</u>

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

**MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Otros impuestos por pagar -**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	142,426	129,016
Impuesto a la salida de divisas	4,154,134	2,248,544
Impuesto al valor agregado IVA	4,360,989	2,736,067
Retenciones en la fuente de IVA	96,960	89,380
	<u>8,754,509</u>	<u>5,203,007</u>

**c) Gasto de impuesto a la renta -**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	2,165,583	1,944,625
Impuesto a la renta diferido (1)	-	(1,263,174)
	<u>2,165,583</u>	<u>681,451</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 las NIIF. La Compañía consideró que acorde a la normativa vigente a esa fecha, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor del revalúo de los activos fijos, será deducible, razón por la cual se reversó el pasivo por impuesto diferido en aproximadamente US\$1,263,174.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### d) 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 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	10,858,450	11,064,431
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(1,743,254)	(1,659,365)
Utilidad antes del impuesto a la renta	9,115,196	9,405,066
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	1,978,363	230,297
<b>Menos:</b>		
Trabajadores discapacitados	-	(112,340)
Base imponible	11,093,559	9,521,023
Impuesto a la renta sobre utilidad reinvertida (2014: US\$2,750,000) (2013: US\$1,500,000)	330,000	180,000
Impuesto a la renta (2014: US\$8,343,559) (2013: US\$8,021,023)	1,835,583	1,764,625
Impuesto a la renta causado (1)	2,165,583	1,944,625
Impuesto a la renta diferido	-	(1,263,174)
Gasto de impuesto a la renta del año	2,165,583	681,451

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a: Deterioro de inversiones disponibles para la venta por US\$763,245; Provisión por obsolescencia de inventarios por US\$199,300; Remuneraciones no aportadas al IESS por US\$136,213; Provisión por jubilación patronal de empleados con menos de 10 años por US\$107,864; Depreciación de vehículos e inmuebles por US\$74,685; y otros gastos por US\$535,113, no deducibles de acuerdo a la normativa tributaria actual los cuales corresponden principalmente a multas.

(2) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2014 y 2013 ascendieron a aproximadamente US\$1,837,580 y US\$1,761,179, respectivamente.

#### e) Liquidación del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	2014	2013
Impuesto a la renta causado	2,165,583	1,944,625
<b>Menos:</b>		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	(445,636)	(314,812)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1,686,820)	(1,391,945)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(26,119)	(139,857)
Impuesto a la renta por pagar	7,008	98,011

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	Activo	Pasivo	
	<u>Provisiones</u> por obsolescencia de inventario	<u>Revalúos de</u> <u>propiedades planta</u> <u>y equipos</u>	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2013	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.

#### g) 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 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 2012 a 2014 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A. MAVESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **h) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o *arms's length* para las *operaciones realizadas con partes relacionadas*. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

#### **i) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Al respecto la Administración de Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa, considera que las reformas antes mencionadas establecen que el gasto por depreciación de propiedades plantas y equipos revalorizadas por adopción de las NIIF no serán deducibles en la determinación del impuesto a la renta a partir del año 2015. Adicionalmente se encuentra analizando el impacto relacionado a la deducibilidad de los gastos por publicidad para la determinación del impuesto a la renta del año 2015.

#### 19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende US\$43,546,184 (2013: US\$42,046,184) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

En Juntas de Accionistas celebradas el 14 de julio del 2014 y 12 de julio del 2013, se aprobaron los incrementos de capital social de la Compañía en US\$1,500,000 y US\$1,000,000, respectivamente, mediante la utilización de resultados acumulados; aumentos que fueron inscritos en el Registro Mercantil el 27 de agosto del 2014 y el 23 de diciembre del 2013, respectivamente.

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

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

##### a) Saldos

	2014	2013
Activo corriente - Partes relacionadas		
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (1)	<u>121,314</u>	<u>14,029,604</u>
Activo no corriente - Partes relacionadas		
Geimex S.A.	337	337
Renpacifsa S.A. (3)	1,265,266	1,390,306
Internaconsa S.A.	<u>187,270</u>	<u>15,521</u>
	<u>1,452,873</u>	<u>1,406,164</u>
Pasivo corriente - Partes relacionadas		
Qualityseg S.A. (2)	644	479,404
Renpacifsa S.A.	-	1,385
Cobinsa	2,102	2,102
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. (1)	768,128	27,164
Otras menores	<u>5,675</u>	<u>5,675</u>
	<u>776,549</u>	<u>515,731</u>

## MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Los saldos con Ecuatoriana de Motores Motorec 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 9.33% (2013: 12%) convertible diariamente que incluye un descuento acordado entre las partes (Véase Nota 21 a); ii) intereses por cobrar; y iii) anticipos recibidos.
- (2) Los saldos por pagar corresponden a préstamos por financiamiento de capital de trabajo que se liquidaron durante el 2014.
- (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.

#### b) Transacciones

	2014	2013
<u>Ventas de bienes</u>		
Renpacifsa S.A. (1)	688,658	551,575
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (2)	31,422,208	36,653,084
	<u>32,110,866</u>	<u>37,204,659</u>
<u>Ventas servicios</u>		
Qualityseg S.A.	120,000	120,000
Renpacifsa S.A.	140,000	140,000
	<u>260,000</u>	<u>260,000</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (3)	829,340	3,711,507
	<u>829,340</u>	<u>3,711,507</u>
<u>Compras</u>		
Renpacifsa S.A.	18,021	12,668
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda.	291,543	225,794
	<u>309,564</u>	<u>238,462</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda.	10,200	10,200
	<u>10,200</u>	<u>10,200</u>

- (1) Corresponde a venta de materia prima.
- (2) Corresponde a ventas camiones y repuestos.
- (3) Ver Nota 21 b).

#### c) 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, Directores, 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 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>2,162,554</u>	<u>1,315,844</u>

#### 21. CONTRATOS

##### a) 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 Ecuatoriana de Motores Motorec 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.

##### b) Contrato de intereses

Mediante este contrato de fecha 2 de enero del 2009, Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. se compromete a cancelar intereses sobre saldos diarios de la cartera adeudada a la Compañía a una tasa del 9.33% (2013: 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 Motorec Cía. Ltda. hasta 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.

##### c) Otros contratos de distribución de productos

La Compañía ha celebrado los siguientes contratos:

##### i) 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. MAVESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**ii) 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.

**iii) Dynapac Compactación 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.

**d) Contrato de publicidad**

Mediante contrato de fecha 2 de diciembre del 2013, Maquinarias y Vehículos S.A. suscribió con *Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A. Canal 10 CETV un convenio de transmisión o difusión de cuñas y anuncios de televisión, en la categoría de camiones por US\$1,200,000 (2013: US\$1,150,000), registrados en el rubro Gastos de Venta en el estado de resultados integrales. El vencimiento de este contrato fue el 1 de julio del 2014.*

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2014 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.*