

MACASA, MAQUINAS Y CAMIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

Macasa - MACASA, Máquinas y Camiones S.A.

I.I.A.S.A. - Importadora Industrial Agrícola S.A.

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

Guayaquil, 27 de abril del 2010



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MACASA, Maquinas y Camiones S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, 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 MACASA, Maquinas y Camiones S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

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

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2010

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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MACASA, Máquinas y Camiones S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

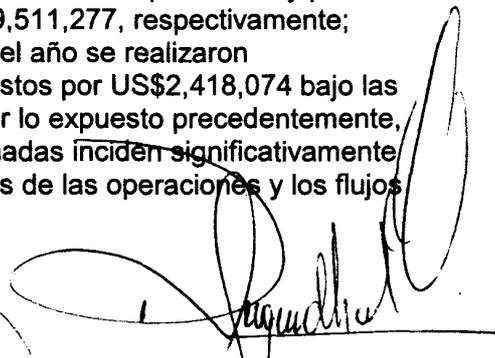
Párrafo de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 14 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por US\$3,985,933 y US\$9,511,277, respectivamente; adicionalmente, como se indica en la misma Nota, durante el año se realizaron transacciones con dichas compañías que representaron gastos por US\$2,418,074 bajo las condiciones establecidas con dichas partes vinculadas. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Compañía.


Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

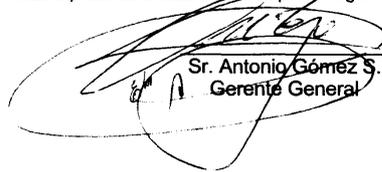



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

MACASA, MAQUINAS Y CAMIONES S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	283,372	222,294	Sobregiros bancarios	3	114,879	134,884
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	6 y 14	-	2,500,000
Clientes		1,981,479	4,070,233	Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	14	3,985,933	4,037,983	Proveedores	7	314,868	5,983,683
Anticipos a proveedores		808,010	78,435	Compañías relacionadas	15	11,390	240,060
Impuestos pagados por anticipado		1,239,395	1,544,518	Otros		39,783	215,336
Otros		965	5,478			366,041	6,439,079
		8,015,782	9,736,647	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	9	(803,913)	(431,744)	Beneficios sociales	9	50,128	188,207
		7,211,869	9,304,903			50,128	188,207
Inventarios	4	6,715,731	6,102,567	Total del pasivo corriente		531,048	9,262,170
Total del activo corriente		14,210,972	15,629,764				
OTROS ACTIVOS		2,266	-	PASIVO A LARGO PLAZO			
ACTIVO FIJO	5	51,811	39,924	Deudas bancarias y financieras a largo plazo	6 y 14	-	1,200,000
				Compañías relacionadas	14	9,499,887	1,042,860
				Provisión para jubilación patronal	9 y 10	130,738	72,322
				Provisión para indemnización por desahucio	9 y 10	70,699	51,837
						9,701,324	2,367,019
Total del activo		<u>14,265,049</u>	<u>15,669,688</u>	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		4,032,677	4,040,499
				Total del pasivo y patrimonio		<u>14,265,049</u>	<u>15,669,688</u>

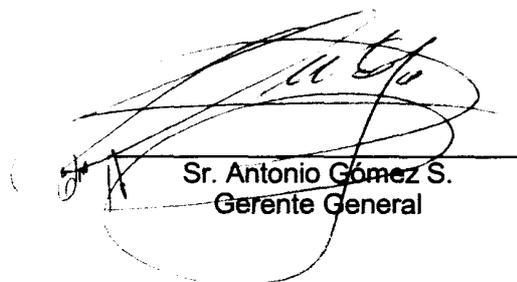
Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

MACASA, MAQUINAS Y CAMIONES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		25,317,061	47,423,498
Costo de ventas		(20,652,164)	(40,809,786)
Utilidad bruta		<u>4,664,897</u>	<u>6,613,712</u>
Gastos operativos			
De administración		(2,195,238)	(5,279,245)
De venta		(2,358,208)	(1,814,343)
		<u>(4,553,446)</u>	<u>(7,093,588)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		111,451	(479,876)
Otros ingresos (gastos)			
Financieros, neto		715,964	906,840
Otros ingresos, neto		(566,795)	(257,193)
Participación en resultados de subsidiarias		<u>-</u>	<u>915,626</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		260,620	1,085,397
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	(39,093)	(162,810)
Impuesto a la renta	9	(229,349)	(18,117)
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(7,822)</u>	<u>904,470</u>

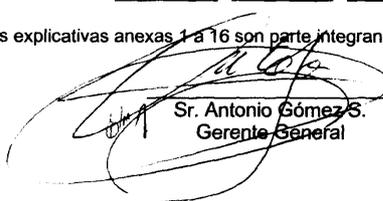
Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

MACASA, MAQUINAS Y CAMIONES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas			Utilidades acumuladas	Total	
		Facultativa	Legal	De capital			Por valuación
Saldos al 1 de enero del 2008	23,600	625,900	69,666	1,308,401	1,256,238	(147,776)	3,136,029
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de diciembre del 2007:							
- Compensación de pérdidas acumuladas de ejercicios de años anteriores		(255,204)				255,204	-
- Aumento de capital	2,476,400			(1,308,401)	(1,167,999)		-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2008:							
- Apropriación para Reserva legal y Reserva facultativa de las utilidades del 2007		96,685	10,743			(107,428)	-
Utilidad neta del año						904,470	904,470
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,500,000	467,381	80,409	-	88,239	904,470	4,040,499
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de febrero del 2009:							
- Apropriación para Reserva legal y Reserva facultativa de las utilidades del 2008		814,023	90,447			(904,470)	-
Pérdida neta del año						(7,822)	(7,822)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>2,500,000</u>	<u>1,281,404</u>	<u>170,856</u>	<u>-</u>	<u>88,239</u>	<u>(7,822)</u>	<u>4,032,677</u>

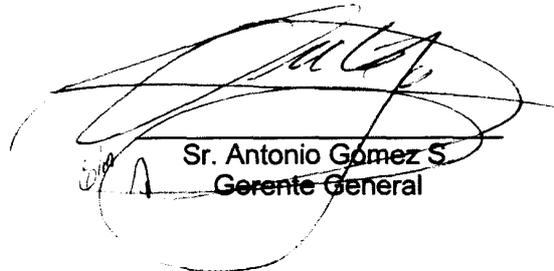
Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

MACASA, MAQUINAS Y CAMIONES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		(7,822)	904,470
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	5	14,732	7,438
Provisión para cuentas incobrables	9	639,810	358,680
Provisión para indemnización por desahucio	9	18,862	22,249
Provisión para jubilación patronal	9	58,416	20,415
Provisión para obsolescencia de inventarios	9	117,208	-
Participación en resultados de subsidiarias		-	(915,626)
		<u>841,206</u>	<u>397,626</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,453,225	(5,093,477)
Inventarios		(730,372)	(1,395,854)
Otros activos		(2,266)	738
Documentos y cuentas por pagar		(6,073,038)	5,714,661
Pasivos acumulados		(138,079)	155,730
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(4,649,324)</u>	<u>(220,576)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	5	(26,619)	(33,256)
Bajas en inversiones en acciones		-	4,028,164
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(26,619)</u>	<u>3,994,908</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (disminución) en Cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo		8,457,026	(5,032,114)
Deudas bancarias y financieras a corto plazo		(2,500,000)	-
Deudas bancarias y financieras a largo plazo		(1,200,000)	1,200,000
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>4,757,026</u>	<u>(3,832,114)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		81,083	(57,782)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>87,410</u>	<u>145,192</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>168,493</u></u>	<u><u>87,410</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Antonio Gomez S.
 Gerente General

MACASA, MAQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1975. Su objeto social consiste principalmente en: a) importación de camiones y repuestos, principalmente de las marcas Mack y Volvo; y b) venta de repuestos para los camiones que comercializa.

Su principal accionista, con el 99,99% es Modernar S.A., compañía ecuatoriana (2008: era la Compañía General de Inversiones Geninvest S.A. domiciliada en Panamá).

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país los temas como el desempleo, incremento en tributos, costos laborales, etc., siguen ocasionando dificultades a la empresa la cual ha visto disminuida la demanda de sus productos y por ende sus ganancias, originando en el año 2009 una pérdida por aproximadamente US\$7,800.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

A efecto de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo de caja, depósitos bancarios, neto de sobregiros bancarios.

c) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios más los intereses respectivos, calculados hasta la fecha de vencimiento de los adeudos, menos los cobros realizados. Los intereses no devengados son registrados en la cuenta ingresos diferidos y se llevan a resultados en base a su devengamiento, dichos intereses, se presentan neto del saldo de la cuenta por cobrar. Se constituye una provisión para cuentas de dudosa recuperación con cargo a los resultados del ejercicio.

d) Inventarios -

Los inventarios de camiones y repuestos se presentan al costo histórico. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

El valor contable de los inventarios es utilizado para la determinación del costo de ventas, determinado mediante los siguientes métodos:

- Camiones: Al costo específico de adquisición de cada bien.
- Repuestos: En base al método PEPS, primero en entrar primero en salir.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios obsoletos y/o de lento movimiento.

e) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías asociadas se mostraban al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

corresponda, el cual no excedía los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas en las que se ejercía influencia significativa se mostraban al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones era llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

Las inversiones en acciones en el mes de julio del 2008 fueron vendidas a una compañía relacionada (Servicios y Talleres S.A. SERTA) al costo, ajustadas previamente a su valor patrimonial proporcional a la fecha de la venta, lo cual origino una utilidad de US\$915,626 acreditada e incluida en los resultados del ejercicio 2008 en el rubro "participación en resultado de subsidiarias" del estado de pérdidas y ganancias.

f) Activo fijo -

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Jubilación patronal de los empleados -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva Matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 5% equivalente a la tasa de interés del mercado para operaciones pasivas. (Véase Nota 10).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Bonificación por desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, se utiliza el método de acreditación anual de la provisión total, valor que se lo reajusta cada año, con el valor de la nueva provisión, establecida en función de las características demográficas y económicas del personal de la Compañía, reajustado con las entradas y salidas de personal, edad, tiempo de servicio y sueldos. (Véase Nota 10).

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En el año 2009 y 2008 la Compañía calculó la provisión de impuesto a la renta considerando la tasa del 25%.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

k) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Durante el año 2008 esta reserva fue capitalizada, previa decisión de Junta General de Accionistas. (Ver estado de cambios en el patrimonio).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

l) Reserva por valuación -

Corresponde al ajuste de las inversiones en acciones en asociadas al método de participación.

m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

n) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de MACASA, Maquinas y Camiones S.A. por ser una empresa con activos superiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como MACASA, Máquinas y Camiones S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para MACASA, Máquinas y Camiones S.A., al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos	283,372	222,294
Sobregiros bancarios	(114,879)	(134,884)
	<u>168,493</u>	<u>87,410</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Camiones	2,666,919	2,524,334
Repuestos	4,348,547	3,785,353
	<u>7,015,466</u>	<u>6,309,687</u>
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios	(299,735)	(207,120)
	<u>6,715,731</u>	<u>6,102,567</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipos de transporte	89,014	81,676	20
Muebles, enseres y equipos	11,082	4,303	10 y 20
Herramientas	5,126	6,868	10
	<u>105,222</u>	<u>92,847</u>	
Menos - depreciación acumulada	(53,411)	(52,923)	
Total al 31 de diciembre	<u>51,811</u>	<u>39,924</u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2008</u>
SalDOS al 1 de enero	39,924	14,106
Adiciones, netas	26,619	33,256
Depreciación del año	(14,732)	(7,438)
SalDOS al 31 de diciembre	<u>51,811</u>	<u>39,924</u>

NOTA 6 - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la deuda se muestra de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. (1)</u>		
Interés anual (%)	-	7.25 - 9.00
Porción corriente	-	2,500,000
Largo plazo	-	1,200,000
Total	<u>-</u>	<u>3,700,000</u>

- (1) Correspondía a préstamos, sin garantías, por US\$1,000,000, US\$700,000 y US\$800,000 cuyo plazo venció el 24 de febrero del 2007, 23 de junio del 2007 y 22 de julio del 2008 (dichas obligaciones vencidas no generaron intereses de mora) respectivamente, y préstamos sin garantías, por US\$600,000 y US\$600,000 que fueron precancelados en el mes de julio del 2009. Durante el 2009 y 2008, debido a un acuerdo entre las partes, estos préstamos no devengaron intereses.

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores del exterior		
Mack Truck Inc.	213,138	5,774,370
Volvo	23,515	-
Otros	1,376	13,855
Proveedores locales	<u>76,839</u>	<u>195,458</u>
	<u>314,868</u>	<u>5,983,683</u>

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. A la fecha de emisión de los estados financieros, no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2007 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización.

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

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 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. Durante el año 2009, la Compañía no ha mantenido este tipo de transacciones.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2009				
Provisión para cuentas incobrables	431,744	639,810	(267,641)	803,913
Beneficios sociales	188,207	121,841	(259,920)	50,128 (1)
Impuestos por pagar (2)	-	229,349	(229,349)	-
Provisión para obsolescencia de inventarios (véase Nota 4)	207,120	117,208	(24,593)	299,735
Provisión para jubilación patronal (véase Nota 11)	72,322	58,416	-	130,738
Provisión para indemnización por desahucio (véase Nota 11)	51,837	18,862	-	70,699
Año 2008				
Provisión para cuentas incobrables	105,510	358,680	(32,446)	431,744
Beneficios sociales	32,477	227,466	(71,736)	188,207 (1)
Impuestos por pagar (2)	-	18,117	(18,117)	-
Provisión para obsolescencia de inventarios (véase Nota 4)	207,120	-	-	207,120
Provisión para jubilación patronal (véase Nota 11)	51,907	20,415	-	72,322
Provisión para indemnización por desahucio (véase Nota 11)	29,588	22,249	-	51,837

(1) Incluye US\$39,093 (2008: US\$162,810) de provisión de la participación de los trabajadores en las utilidades del año.

(2) Corresponde a la provisión para el pago de impuesto a la renta del año 2009 y 2008.

NOTA 10 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

La provisión por indemnización por desahucio, que al 31 de diciembre del 2009 asciende a US\$70,699 (2008: US\$51,837), se basó en un estudio actuarial practicado por un perito independiente basado en las entradas - salidas, las variaciones de los sueldos y en el salario mínimo vital de los empleados.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 está constituido por 62,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 12 - 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.

NOTA 13 - GARANTIAS RECIBIDAS

Los Documentos y cuentas por cobrar a clientes por concepto de camiones, se encuentran garantizados mediante contratos por ventas con reserva de dominio y/o garantías reales a favor de la Compañía.

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2009 y 2008, con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Servicios y Talleres S.A. SERTA (6)	2,720,228	4,028,165
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	1,248,812	-
Otros	<u>16,893</u>	<u>9,818</u>
	<u>3,985,933</u>	<u>4,037,983</u>
Porción corriente de deudas		
bancarias y financieras a corto plazo		
Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. (1)	<u>-</u>	<u>2,500,000</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	-	228,664
Otros	<u>11,390</u>	<u>11,396</u>
	<u>11,390</u>	<u>240,060</u>
Pasivo a largo plazo		
Deudas bancarias y financieras a largo plazo		
Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. (1)	<u>-</u>	<u>1,200,000</u>
Compañías relacionadas		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. (3)	<u>9,499,887</u>	<u>1,042,860</u>
	<u>9,511,277</u>	<u>4,982,920</u>

Durante los años 2009 y 2008 se han efectuado las siguientes transacciones más representativas con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compras		
Talleres para Maquinarias Industrial Agrícola S.A. (4)	<u>818,074</u>	<u>592,388</u>
	<u>-</u>	<u>592,388</u>
Gastos de administración		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (5)	<u>1,600,000</u>	<u>5,100,000</u>
	<u>1,600,000</u>	<u>5,100,000</u>

(1) Véase Nota 6 (1).

(2) Corresponde principalmente a valores por cobrar por concepto de venta de repuestos. El saldo por pagar correspondía a valores adeudados por concepto de préstamos para capital de trabajo que no generaron intereses y se cancelaron en el corto plazo.

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Continuación)

- (3) Corresponde a la porción de servicios de administración general y uso de infraestructura recibidos de esta compañía relacionada, y a valores adeudados por concepto de préstamos para capital de trabajo, y que de común acuerdo entre las partes, no devenga intereses y serán pagados en el largo plazo.
- (4) Corresponde a servicios de montaje y reparación de camiones de la Compañía.
- (5) Ver numeral (3) anterior.
- (6) Corresponde al saldo por cobrar por la venta de las acciones de Corporación Maresa S.A. y Marinvest S.A..

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías del grupo económico I.I.A.S.A. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidas anualmente por la Administración de las compañías del Grupo. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 15 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros del año 2008 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Según registros <u>contables</u>	<u>Diferencias</u>	Según estados <u>financieros</u>
<u>Pasivo</u>			
Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	-	2,500,000	2,500,000
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	9,243,683	(3,260,000)	5,983,683
Compañías relacionadas	522,920	(282,860)	240,060
Pasivo a largo plazo			
Deudas bancarias y financieras a largo plazo			
Compañías relacionadas	-	1,042,860	1,042,860
	<u>9,766,603</u>	<u>-</u>	<u>9,766,603</u>

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2010), 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.