



MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

Guayaquil, 7 de mayo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Macasa, Máquinas y Camiones S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Macasa, Máquinas y Camiones S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

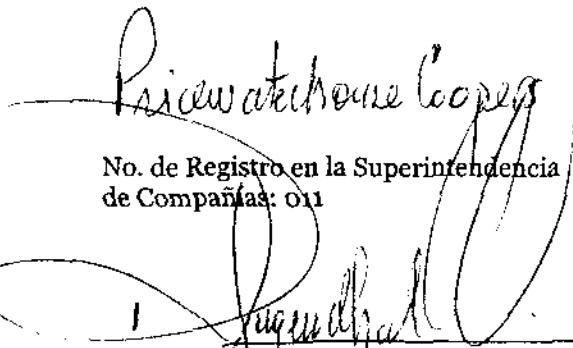
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

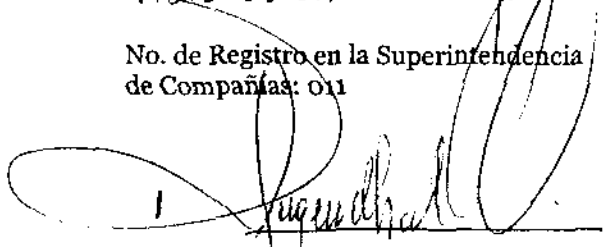


Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Guayaquil, 7 de mayo del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Macasa, Máquinas y Camiones S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

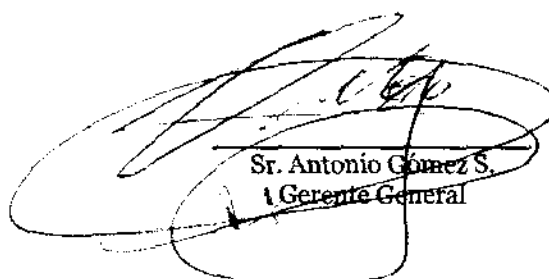

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	918,809	526,681
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	10,841,146	12,605,402
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	935,746	1,484,203
Anticipos a proveedores		201,849	43,334
Impuestos por recuperar	8	308,758	1,109,120
Inventarios	9	10,778,871	15,456,090
Otras cuentas por cobrar		1,345	179,681
Total activos corrientes		<u>23,986,524</u>	<u>31,404,511</u>
Activos no corrientes			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	11,171	1,064,505
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	5,312,968	3,326,978
Impuesto a la renta diferido	14	262,126	288,812
Propiedades y equipos	10	6,483,436	6,559,882
Otros activos		17,277	15,704
Total activos no corrientes		<u>12,086,978</u>	<u>11,255,881</u>
Total activos		<u>36,073,502</u>	<u>42,660,392</u>

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


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

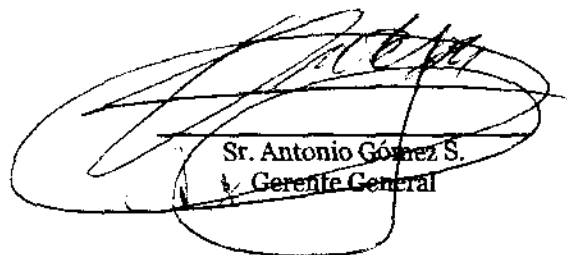
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	-	115,464
Préstamos con instituciones financieras	11	-	4,888,889
Cuentas por pagar a proveedores	12	11,268,430	6,750,758
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	15,473,932	10,722,075
Impuestos por pagar	14	544,908	633,556
Otras cuentas por pagar	15	1,521,252	940,229
Anticipos recibidos de clientes		839,636	2,388,227
Ingresos diferidos		116,000	4,140,000
Beneficios sociales a empleados	16	180,165	141,289
Total pasivos corrientes		29,944,323	30,720,487
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	16	384,409	308,990
Cuentas por pagar a proveedores	12	-	6,087,017
Total pasivos no corrientes		384,409	6,396,007
Total pasivos		30,328,732	37,116,494
Patrimonio			
Capital social	18	2,500,000	2,500,000
Reservas		2,746,082	2,079,095
Resultados acumulados		498,688	964,803
Total patrimonio		5,744,770	5,543,898
Total pasivos y patrimonio		36,073,502	42,660,392

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

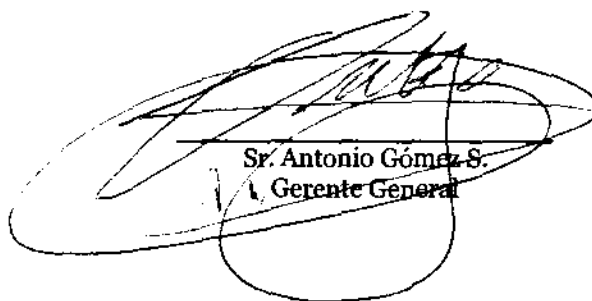

Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		66,310,806	37,362,446
Costo de ventas	19	(57,512,357)	(31,963,621)
Utilidad bruta		8,798,449	5,398,825
Gastos de administracion	19	(683,583)	(473,933)
Gastos de venta	19	(6,281,242)	(3,717,547)
Gastos financieros	20	(2,651,096)	(1,952,757)
Ingresos financieros	20	1,521,783	1,171,946
Otros ingresos		186,133	289,677
Utilidad antes de impuesto a la renta		890,444	716,211
Impuesto a la renta	14	(656,629)	(49,224)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>233,815</u>	<u>666,987</u>

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



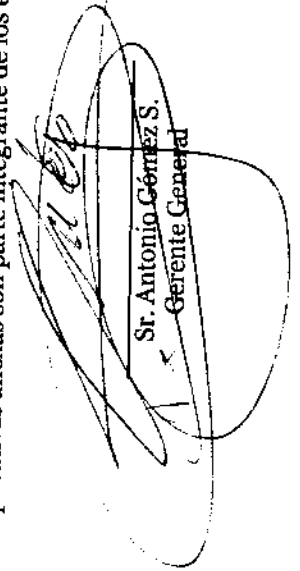
Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Facultativa	Legal	Reserva de valuación	
Saldo al 1 de enero del 2011	2,500,000	128,140	170,855	88,240	2,887,235
Resolución de la Junta de Accionistas del 27 de enero del 2011	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	564,153	62,683	-	626,836
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	666,987
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,500,000	1,845,557	233,538	88,240	5,543,898
Resolución de la Junta de Accionistas del 5 de marzo del 2012	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	600,288	66,699	-	666,987
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	233,815
Otros ajustes menores	-	-	-	-	(32,943)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,500,000	2,445,845	300,237	88,240	5,744,770

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


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		890.444	716.211
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión deterioro cuentas y documentos por cobrar	16	212.222	41.632
Costo amortizado de activos y pasivos financieros	13	55.826	357.094
Valor neto de realización		-	78.818
Depreciación de propiedades y equipos	10 y 19	124.044	99.119
Provisión por garantías	16	1.452.080	899.282
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	14	157.137	126.390
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	79.957	100.562
Interés provisionado y no pagado de financiamiento para compra de camiones		20.692	-
		<u>2.992.402</u>	<u>2.429.108</u>
Impuesto a la renta pagado		(662.886)	(312.738)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar corrientes y no corrientes		2.920.674	(2.329.868)
Inventarios		4.677.219	(7.260.796)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes		(988.482)	(2.016.074)
Otros activos		(1573)	(9.767)
Cuentas por pagar proveedores		(89.926)	5.563.535
Cuentas por pagar compañías relacionadas		4.751.857	(4.063.383)
Anticipos recibidos de clientes		(1.548.591)	1.781.178
Impuestos por pagar		(88.648)	611.620
Otras cuentas por pagar		(871.057)	(1.047.554)
Beneficios a empleados		(122.799)	(154.545)
Ingresos diferidos		(4.024.000)	2.233.600
		<u>6.944.190</u>	<u>(4.575.684)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>6.944.190</u>	<u>(4.575.684)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	10	(56.647)	(2.174.643)
Ventas netas de propiedades y equipos	10	9.049	-
		<u>(47.598)</u>	<u>(2.174.643)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(47.598)</u>	<u>(2.174.643)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con instituciones financieras, neto		(4.888.889)	888.889
Financiamiento para compra de camiones, neto		(1.500.111)	6.087.017
		<u>(6.389.000)</u>	<u>6.975.906</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(6.389.000)</u>	<u>6.975.906</u>
Aumento neto de efectivo		<u>507.592</u>	<u>225.579</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>411.217</u>	<u>185.638</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>918.809</u>	<u>411.217</u>

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

Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (Macasa o la Compañía) fue constituida en Ecuador el 29 de abril de 1975. Su actividad económica es: a) importación de camiones y repuestos, principalmente de las marcas Mack y Volvo, y b) la venta de repuestos para los camiones que comercializa.

La Compañía forma parte del Grupo ILASA, grupo económico local dedicado a la importación y venta de maquinaria agrícola e industrial y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación.

Su principal accionista es Modernmar S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social.

Entorno regulatorio

Durante el año 2011 se emitieron regulaciones gubernamentales relacionadas con el incremento en los aranceles a la importación, incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, impuestos al canal selectivo, Ley Orgánica de Regulación y Control del Mercado, entre otras. Dichos impactos se encuentran incluidos en los estados financieros adjuntos.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$1,370,893, debido a un incremento en el financiamiento a través de compañías relacionadas durante el último trimestre del año 2012 para la importación de inventarios. Pese a lo indicado, al 31 de diciembre del 2012, Macasa, Máquinas y Camiones S.A. ha cumplido con sus obligaciones con terceros y presenta flujos de efectivo operacionales positivos, incrementando en un 123% su posición neta de efectivo al cierre del 2012.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de febrero del 2013 y resolvió con posterioridad someter a aprobación los estados financieros auditados.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

2.3 Activos y pasivos financieros -

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente), cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corriente y no corriente) y otras cuentas por cobrar. 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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías 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.

2.3.2 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, cuando se compromete a comprar 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; 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:

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por los inventarios vendidos o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de camiones se registran a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar a clientes se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

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 y documentos por cobrar a clientes" 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.

- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de servicios y préstamos para financiar capital de trabajo, que se liquidan en plazos de hasta 1,080 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.
- iii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes a saldos que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 90 días), por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con instituciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos con instituciones financieras" y se reconocen conforme su devengamiento 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 en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de repuestos, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo que se liquidan hasta en 365 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

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. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 7.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.3.4 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 transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4 Impuestos por recuperar -

Corresponden básicamente al crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado y retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperados en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados, éstos son cargados a los resultados del año.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

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 y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los inventarios se encuentran valorados por los siguientes métodos:

- Camiones: costo específico de adquisición de cada bien.
- Repuestos: primero en entrar, primero en salir (PEPS).

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.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades y equipos -

Las propiedades 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 solo 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 y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	60
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros gastos/ingresos".

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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 integrales del año. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 14.

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 solo 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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a los empleados -

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 de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 Compañía 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 provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan 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 la tasa del 5% (2011: 5%) anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 los resultados en el período en el que surgen.

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.

2.10 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en el punto 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Cuentas por pagar a proveedores y Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

2.11 Provisión por garantías -

Se presenta en las Otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por camiones y equipos vendidos por cualquier defecto de fabricación que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo la misma no superará los dos años transcurridos después de la venta. Esta provisión se registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 3 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año.

2.12 Ingresos diferidos -

Corresponde a una venta anticipada de camiones efectuada en el 2011, la cual ha sido facturada, en su totalidad por la Compañía y es reconocida en resultados del período en que se realizan las transferencias de dominio de los camiones.

2.13 Reservas y resultados acumulados -

Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año anterior 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.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

2.14 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de camiones 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 correspondientes está razonablemente asegurada. Para el caso de ventas a crédito el inventario se mantiene con reserva de dominio a favor de la Compañía. 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.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

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

(a) *Deterioro de cuentas y documentos por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de los propiedades y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

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

(d) *Interés implícito en cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas*

El interés implícito de los activos y pasivos financieros mencionados se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.3.2, en los casos aplicables.

(e) *Provisión por garantías*

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(f) *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. (Nota 2.9).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra y venta de camiones y repuestos de la marca Mack y Volvo. La Compañía mantiene un acuerdo de venta y postventa con dichas marcas de manera indefinida. Los precios son fijados directamente por Mack y Volvo. De igual forma, durante el año se publican cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General, el Comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivo y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente) y otros (anticipos).

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos,

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables (Nota 2.3.3).

En el año 2012, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 69% (2011: 69%) del total de las ventas de camiones y repuestos se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo, principalmente basada en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	31 de diciembre del	
	2012	2011
Índice de morosidad	1.49%	1.03%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%
Cobertura de garantías (1)	100%	100%

- (1) El financiamiento directo por la venta de camiones y maquinaria se encuentra garantizado mediante contratos de venta con reserva de dominio de las mismas a favor de la Compañía.

El efectivo y equivalentes de efectivo tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable. Para el caso de préstamos y cuentas por cobrar financiadas a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado de hasta el 15% anual.

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Cuentas por pagar a proveedores	11,329,675	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,947,806	-	-
Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	5,038,792	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	7,236,454	6,148,262	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,150,895	-	-

La Compañía mantiene una importante porción de su deuda en el corto plazo para financiar inventario y cuentas por cobrar de clientes. Si bien la tasa de interés es de corto plazo, se considera que por la estructuración de los activos corrientes de la Compañía, cualquier variación en la tasa es fácilmente ajustable al momento de vender sus activos corrientes.

Según las políticas de la Compañía, los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 3 años y los plazos de los préstamos con instituciones financieras son de hasta 1 año con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene líneas de crédito abiertas con ninguna institución financiera.

4.5 Administración del riesgo de 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, beneficios a otros grupos de interés 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 dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía.

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

	2012	2011
Préstamos con instituciones financieras	-	4,888,889
Cuentas por pagar a proveedores	11,268,430	12,837,775
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,473,932	10,722,075
	<u>26,742,362</u>	<u>28,448,739</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto de sobregiros	(918,809)	(411,217)
Deuda neta	<u>25,823,553</u>	<u>28,037,522</u>
Total patrimonio	5,744,770	5,543,898
Capital total	<u>31,568,323</u>	<u>33,581,420</u>
Ratio de apalancamiento	<u>82%</u>	<u>83%</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

La disminución en el ratio de endeudamiento en el 2012 es el resultado, fundamentalmente, de los pagos efectuados a instituciones financieras y proveedores por los financiamientos recibidos durante el año 2011.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	918.809	-	526.681	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	10.841.146	11.171	12.605.402	1.064.505
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	935.746	5.312.968	1.484.203	3.326.978
Otras cuentas por cobrar	1.345	-	179.681	-
Total activos financieros	<u>12.697.046</u>	<u>5.324.139</u>	<u>14.795.967</u>	<u>4.391.483</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	-	-	115.464	-
Préstamos con instituciones financieras	-	-	4.888.889	-
Cuentas por pagar a proveedores	11.268.430	-	6.750.758	6.087.017
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15.473.932	-	10.722.075	-
Total pasivos financieros	<u>26.742.362</u>	<u>-</u>	<u>22.477.186</u>	<u>6.087.017</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2012	2011
Efectivo en caja	500	500
Bancos e instituciones financieras	<u>918.309</u>	<u>526.181</u>
	918,809	526,681
Sobregiros bancarios	-	(115,464)
	<u>918,809</u>	<u>411,217</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	9,220,691	10,736,406
Cuentas por cobrar repuestos	1,952,417	1,988,736
	<u>11,173,108</u>	<u>12,725,142</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(331,962)	(119,740)
	<u>10,841,146</u>	<u>12,605,402</u>
<u>No corriente</u>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	11,171	1,064,505
	<u>10,852,317</u>	<u>13,669,907</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes por la venta de camiones se encuentran garantizadas mediante la reserva de dominio de los bienes vendidos, establecida en los contratos de ventas y/o con garantías reales en favor de la Compañía.

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>7,678,933</u>	68.7%	<u>6,533,292</u>	47.4%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	2,349,966	21.0%	6,419,839	46.6%
61 a 90 días	272,412	2.4%	397,478	2.9%
91 a 360 días	895,603	8.0%	269,219	2.0%
Más de 360	(12,635)	-0.1%	169,819	1.2%
	<u>3,505,346</u>		<u>7,256,355</u>	
Total corriente y no corriente	<u>11,184,279</u>		<u>13,789,647</u>	

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	269,551	1,030,249
Retenciones en la fuente (1)	39,207	78,871
	<u>308,758</u>	<u>1,109,120</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

- (1) Comprenden remanentes de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía, para los cuales se han efectuado los trámites de recuperación correspondientes ante la autoridad tributaria.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2012	2011
Camiones	6,089,828	9,649,268
Repuestos	4,689,043	5,761,111
Importaciones en tránsito	-	45,711
	<u>10,778,871</u>	<u>15,456,090</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Activos en curso	Total
Al 1 de enero del 2011							
Costo	1,373,383	1,076,618	58,211	12,503	5,126	1,931,337	4,557,178
Depreciación acumulada	-	(7,477)	(55,959)	(4,258)	(5,126)	-	(72,820)
Valore en libros	<u>1,373,383</u>	<u>1,069,141</u>	<u>2,252</u>	<u>8,245</u>	<u>-</u>	<u>1,931,337</u>	<u>4,484,358</u>
Movimiento 2011							
Adiciones (1)	-	1,988,052	75,691	1,840	109,060	-	2,174,643
Transferencias	-	1,931,337	-	-	-	(1,931,337)	-
Ventas y/o bajas costo	-	-	-	(3,949)	(5,126)	-	(9,075)
Ventas y/o bajas depreciación	-	-	-	3,949	5,126	-	9,075
Depreciación	-	(49,742)	(38,007)	(973)	(10,397)	-	(99,119)
Valore en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>1,373,383</u>	<u>4,938,788</u>	<u>39,936</u>	<u>9,112</u>	<u>98,663</u>	<u>-</u>	<u>6,559,882</u>
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo	1,373,383	4,996,007	233,902	10,394	109,060	-	6,722,746
Depreciación acumulada	-	(57,219)	(93,966)	(1,282)	(10,397)	-	(162,864)
Valore en libros	<u>1,373,383</u>	<u>4,938,788</u>	<u>139,936</u>	<u>9,112</u>	<u>98,663</u>	<u>-</u>	<u>6,559,882</u>
Movimiento 2012							
Adiciones	-	-	54,554	2,093	-	-	56,647
Ventas y/o bajas costo	-	-	(24,842)	-	-	-	(24,842)
Ventas y/o bajas depreciación	-	-	15,793	-	-	-	15,793
Depreciación	-	(66,354)	(45,700)	(1,084)	(10,906)	-	(124,044)
Valore en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>1,373,383</u>	<u>4,872,434</u>	<u>139,741</u>	<u>10,121</u>	<u>87,757</u>	<u>-</u>	<u>6,483,436</u>
Al 31 de diciembre del 2012							
Costo	1,373,383	4,996,007	263,614	12,487	109,060	-	6,754,551
Depreciación acumulada	-	(123,573)	(123,873)	(2,366)	(21,303)	-	(271,115)
Valore en libros	<u>1,373,383</u>	<u>4,872,434</u>	<u>139,741</u>	<u>10,121</u>	<u>87,757</u>	<u>-</u>	<u>6,483,436</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) En el 2011 incluían principalmente: i) US\$ 2,450,000 por la compra del inmueble ubicado en la ciudad de Quito donde funcionan las instalaciones de Macasa; y, ii) US\$ 1,925,000 de las nuevas instalaciones donde opera la Compañía en la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

11. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>% Interés anual</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)	7.25	-	4,888,889

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponden al saldo de dos operaciones de crédito por US\$4,000,000 cada una, realizadas en mayo y septiembre del 2011, las cuales vencieron en agosto y octubre del 2012. Dichas operaciones fueron utilizadas para financiar capital de trabajo.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores del exterior - corriente		
Mack Truck Inc. (1) (2)	10,254,836	6,617,079
Vedebe S.A.	606,583	-
Volvo Parts Corporation	102,583	-
Otros	23,411	216
	<u>10,987,413</u>	<u>6,617,295</u>
Proveedores locales - corriente	<u>281,017</u>	<u>133,463</u>
	<u>11,268,430</u>	<u>6,750,758</u>
Proveedores del exterior - no corriente		
Mack Truck Crédito (2)	-	6,087,017
	<u>11,268,430</u>	<u>12,837,775</u>

- (1) Corresponde a facturas por compra de camiones y repuestos que se cancelan a 30, 60 y 90 días.
- (2) Incluyen, también, financiamientos concedidos en octubre y diciembre del 2012 por la compra de 71 camiones a una tasa del 5.80% anual cada uno con vencimientos entre abril y agosto del 2013. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de estos financiamientos ascienden a US\$4,586,906 incluido en el pasivo corriente.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Vencimientos anuales de la cuenta por pagar a proveedores del exterior no corriente:

<u>Años</u>	<u>2011</u>
2012	1,500,111
2013	4,586,906
	<u>6,087,017</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas y sus respectivos saldos. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Servicios y Talleres S.A. SERTA (1)	Accionistas comunes	918,729	1,467,186
Otros	Accionistas comunes	<u>17,017</u>	<u>17,017</u>
		<u>935,746</u>	<u>1,484,203</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>			
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	Accionistas comunes	<u>5,312,968</u>	<u>3,326,978</u>
		<u>6,248,714</u>	<u>4,812,181</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA (3)	Accionistas comunes	15,462,542	10,710,685
Otros	Accionistas comunes	<u>11,390</u>	<u>11,390</u>
		<u>15,473,932</u>	<u>10,722,075</u>

- (1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo. En el 2011 incluía saldo por cobrar por la venta de las acciones de Corporación Maresa S.A. y Marinvest S.A. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).
- (2) Corresponde principalmente a saldos por cobrar por concepto de venta de repuestos. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).
- (3) Corresponden a préstamos para capital de trabajo. En el 2011 incluía préstamo para la construcción de las nuevas instalaciones que se liquidan en el corto plazo. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Transacciones**

	2012	2011
Ingresos por ventas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	412,681	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	4,694,999	-
	<u>5,107,680</u>	<u>-</u>
Compras:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(25,571)	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(2,565,493)	(814,388)
	<u>(2,591,064)</u>	<u>(814,388)</u>
Préstamos concedidos:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	1,962,788	-
Servicios y Talleres S.A. Serta	1,025,980	-
	<u>2,988,768</u>	<u>-</u>
Préstamos recibidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. <Véase Nota 13 (a)>	(15,980,851)	(6,507,318)
	<u>(15,980,851)</u>	<u>(6,507,318)</u>
Gastos administrativos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(3,704)	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(59,310)	-
	<u>(63,014)</u>	<u>-</u>
Gastos financieros:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(428,820)	(591,504)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(337,414)	(405,464)
Servicios y Talleres S.A. Serta	(176,372)	-
	<u>(942,606)</u>	<u>(996,968)</u>
Ingresos financieros:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	473,874	428,820
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	243,202	109,461
Servicios y Talleres S.A. Serta	169,704	101,593
	<u>886,780</u>	<u>639,874</u>
Otros ingresos:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	16,591	-
	<u>16,591</u>	<u>-</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son 3 miembros del Directorio, Presidente Ejecutivo, Gerente General y Gerencias de las principales áreas de la Compañía. No existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

Los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascendieron a US\$560,768 y US\$224,645 respectivamente.

14. IMPUESTO

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2010 al 2012 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuestos por pagar

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la salida de divisas (ISD) por pagar	<u>544,908</u>	<u>633,556</u>

Corresponden al ISD generado en las compras de bienes y servicios efectuadas en el exterior.

c) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta del ejercicio es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	629,943	312,738
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>26,686</u>	<u>(263,514)</u>
	<u>656,629</u>	<u>49,224</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Conciliación tributaria-contable

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	1,047,581	842,601
Menos - Participación a trabajadores	(157,137)	(126,390)
	<u>890,444</u>	<u>716,211</u>
Menos - Rentas exentas (1)	(757,734)	-
Menos - Otras Deducciones	(7,760)	-
Más - Gastos no deducibles y otros (2)	<u>2,613,932</u>	<u>586,865</u>
Utilidad tributaria	<u>2,738,882</u>	<u>1,303,076</u>
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>629,943</u>	<u>312,738</u>

- (1) Corresponde principalmente a ingresos por interés implícito generado en préstamos con compañías relacionadas Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. y Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. por US\$473,874 y US\$243,202, respectivamente.
- (2) Corresponde principalmente a: i) US\$942,606 (2011: US\$357,094) por interés implícito devengado y generado en préstamos con compañía relacionadas, ii) US\$776,963 (2011: US\$201,424) por ajustes a la provisión para obsolescencia de inventarios, iii) US\$552,798 por ajustes a la provisión por garantías, y iv) US\$120,961 por retenciones asumidas a proveedores del exterior, y v) US\$116,660 por participación a trabajadores atribuibles a rentas exentas.

Durante el 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que no se determinó valor a pagar por concepto de anticipo mínimo del impuesto a la renta, ya que las retenciones efectuadas superaban el cálculo del anticipo mínimo establecido por Ley.

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	269,614	236,196
Que se realizará dentro de 12 meses	429,929	404,814
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	(66,144)	(66,144)
Que se realizará dentro de 12 meses	(371,273)	(286,054)
	<u>262,126</u>	<u>288,812</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Deterioro de cuentas por cobrar	Interés implícito de activos y pasivos financieros	Provisión de garantías	Otros	Jubilación patronal	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	3,021	(15,026)	-	32,308	4,995	25,298
Realización de los impuestos diferidos	(10,391)	83,534	206,835	(23,736)	(2,080)	263,514
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,982	68,508	206,835	8,572	2,915	288,812
Realización de los impuestos diferidos	(10,104)	38,052	(85,239)	9,388	989	(26,686)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	12,086	106,560	121,606	17,960	3,904	262,126

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	890,444	716,211
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Gasto de impuesto a la renta	204,802	171,891
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:		
- Rentas exentas	(174,279)	-
- Otras deducciones	(1,785)	-
- Gastos no deducibles y otros	601,205	140,847
- Impuesto diferido	26,686	(263,514)
Gasto impuesto a la renta	656,629	49,224
Tasa efectiva	73%	7%

f) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y 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 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 los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, de las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que la referida norma no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión de garantías (1)	1,452,080	899,282
Otros pasivos	<u>69,172</u>	<u>40,947</u>
	<u>1,521,252</u>	<u>940,229</u>

(1) Ver Notas 2.11. y 16.

16. PROVISIONES

	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos,</u> <u>utilizaciones</u> <u>y otros</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	119,740	212,222	-	331,962
Beneficios sociales a empleados (1)	141,289	311,658	(272,782)	180,165
Provisión por garantías	899,282	1,452,080	(899,282)	1,452,080
Provisión para jubilación patronal	229,212	79,957	-	309,169
Provisión para indemnización por desahucio	79,778	-	(4,538)	75,240
<u>Año 2011</u>				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	78,108	41,632	-	119,740
Beneficios sociales a empleados (1)	169,444	220,009	(248,164)	141,289
Provisión por garantías	875,559	899,282	(875,559)	899,282
Provisión para jubilación patronal	151,788	77,424	-	229,212
Provisión para indemnización por desahucio	46,640	33,138	-	79,778

(1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y fondos de reserva.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 de dichos años, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de interés actuarial	5.00%	5.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	INEC 1993	INEC 1993
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el INEC en marzo de 1993, ajustadas estadísticamente con la metodología actuarial.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$2,500,000 y está constituido por 62,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 0,04 cada una.

19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Camiones y repuestos	57,512,357	-	-	57,512,357
Remuneraciones y beneficios sociales	-	19,755	1,849,382	1,869,137
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	157,137	-	157,137
Garantías de camiones y repuestos	-	-	1,452,080	1,452,080
Mantenimientos	-	2,255	243,554	245,809
Publicidad y promociones	-	-	273,871	273,871
Jubilación y desahucio	-	79,957	-	79,957
Depreciaciones	-	66,538	57,506	124,044
Seguros	-	-	45,197	45,197
Viajes	-	5,975	82,799	88,774
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	167,024	-	167,024
Honorarios	-	21,164	-	21,164
Impuestos y contribuciones	-	138,008	-	138,008
Otros	-	25,770	2,276,853	2,302,623
	<u>57,512,357</u>	<u>683,583</u>	<u>6,281,242</u>	<u>64,477,182</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

2011	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Camiones y repuestos	31,826,484	-	-	31,826,484
Remuneraciones y beneficios sociales	-	10,892	1,297,714	1,308,606
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	126,390	-	126,390
Garantías de camiones y repuestos	-	-	899,282	899,282
Mantenimientos	-	-	170,797	170,797
Publicidad y promociones	-	-	131,267	131,267
Jubilación y desahucio	-	110,562	-	110,562
Depreciaciones	-	50,715	48,404	99,119
Seguros	-	-	72,657	72,657
Viajes	-	5,122	58,533	63,655
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	41,632	-	41,632
Honorarios	-	31,040	-	31,040
Impuestos y contribuciones	-	65,292	-	65,292
Otros	137,137	32,288	1,038,843	1,208,318
	<u>31,963,621</u>	<u>473,933</u>	<u>3,727,547</u>	<u>36,155,101</u>

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2012	2011
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(141,263)	(441,341)
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	(942,606)	(996,968)
Intereses sobre proveedores	(1,137,660)	(436,863)
Otros intereses y comisiones	(429,567)	(77,585)
	<u>(2,651,096)</u>	<u>(1,952,757)</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	886,780	639,874
Intereses ganados sobre clientes	635,003	532,072
	<u>1,521,783</u>	<u>1,171,946</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.