pwc

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

Guayaquil, 6 de mayo del 2014

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 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de 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.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador
T: (593-4) 3700 200,

pwc

Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Guayaquil, 6 de mayo del 2014

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 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10439

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

Activos	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	455,407	918,809
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	3,471,740	10,841,146
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	17,016	935,746
Cuentas por cobrar empleados		7,983	1,345
Anticipos a proveedores	8	597,834	201,849
Impuestos por recuperar	9	12,659	308,758
Inventarios	10	7,854,028	10,778,871
Otros activos		18,125	17,277
Total activos corrientes		12,434,792	24,003,801
Activos no corrientes			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	351,359	11,171
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	-	5,312,968
Impuesto a la renta diferido	15	113,763	262,126
Propiedades y equipos	11	8,244,521	6,483,436
Total activos no corrientes		8,709,643	12,069,701
Total activos		21,144,435	36,073,502

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

Pasivo y patrimonio	Nota	2013	2012
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	72,381	-
Cuentas por pagar a proveedores	12	783,577	11,268,430
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	9,644,269	15,473,932
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	1,429,682	1,521,252
Anticipos recibidos de clientes		606,283	839,636
Impuestos por pagar	13	48,992	544,908
Ingresos diferidos		-	116,000
Beneficios sociales a empleados	17	420,881	180,165
Total pasivos corrientes		13,006,065	29,944,323
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	17	810,678	384,409
Total pasivos no corrientes		810,678	384,409
Total pasivos		13,816,743	30,328,732
Patrimonio			
Capital social	18	2,500,000	2,500,000
Reservas		2,979,896	2,746,082
Resultados acumulados		1,847,796	498,688
Total patrimonio		7,327,692	5,744,770
Total pasivos y patrimonio		21,144,435	36,073,502

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

	Nota	2013	2012
Ventas netas		47,348,673	66,310,806
Costo de ventas	19	(38,830,745)	(57,512,357)
Utilidad bruta		8,517,928	8,798,449
Gastos de administración	19	(1,267,583)	(683,583)
Gastos de venta	19	(5,959,560)	(6,281,242)
Otros ingresos	21	113,798	186,133
Otros gastos	21	(43,648)	-
Utilidad operativa		1,360,935	2,019,757
Ingresos financieros	20	1,425,479	1,521,783
Gastos financieros	20	(551,637)	(2,651,096)
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,234,777	890,444
Impuesto a la renta	15	(651,854)	(656,629)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,582,922	233,815

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

		Reservas		Resultados acumulados			
	Capital social	Facultativa	Legal	Reserva de valuación	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	2,500,000	1,845,557	233,538	88,240	217,398	659,165	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	233,815
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	(32,943)	(32,943)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,500,000	2,445,845	300,237	88,240	217,398	193,050	5,744,770
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de febrero del 2013							
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	210,433	23,381	-	-	(233,814)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,582,922	1,582,922
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,500,000	2,656,278	323,618	88,240	217,398	1,542,158	7,327,692

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,234,777	890,444
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión deterioro cuentas y documentos por cobrar	7	82,729	212,222
Interés implícito de activos y pasivos financieros con compañías relacionadas	20	(675,811)	55,826
Depreciación de propiedades y equipos	11	150,712	124,044
Provisión por garantías	16	(335,964)	552,798
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	15	394,372	157,137
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	426,270	79,957
Interés provisionado y no pagado de financiamiento para compra de camiones		-	20,692
		2,277,084	2,093,120
Impuesto a la renta pagado		-	(662,886)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	7	6,839,965	2,920,674
Inventarios	10	2,924,843	4,677,219
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes	14	6,231,698	(988,482)
Otros activos		(848)	(1,573)
Cuentas por pagar proveedores	12	(5,897,947)	(89,926)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14	(5,153,852)	4,751,857
Anticipos recibidos de clientes		(233,352)	(1,548,591)
Impuestos por pagar	13	(1,000,261)	(88,648)
Otras cuentas por pagar	16	245,246	28,225
Beneficios a empleados	17	(153,657)	(122,799)
Ingresos diferidos		(116,000)	(4,024,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		5,962,919	6,944,190
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	11	(1,911,796)	(56,647)
Ventas netas de propiedades y equipos		-	9,049
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,911,796)	(47,598)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con instituciones financieras, neto		-	(4,888,889)
Financiamiento para compra de camiones, neto		(4,586,906)	(1,500,111)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(4,586,906)	(6,389,000)
Aumento neto de efectivo		(535,783)	507,592
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	918,809	411,217
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	383,026	918,809

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Srta. Sunny Navas
Contadora General

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 IIASA, 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 Modermar S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Macasa son consolidados por Modermar S.A. El Grupo esta integrado principalmente por Macasa, Importadora Industrial Agrícola S.A., Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., Lubrival S.A., Lubricantes Andinos S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA; y liderado por su Holding Modermar S.A.

Operaciones

Durante el 2013 el volumen de ventas bajó en la línea de maquinarias – camiones en aproximadamente 29%; en relación al 2012. Esto se produjo principalmente porque en el 2012 y 2011 la Compañía negoció un contrato con la compañía constructora Herdoiza Crespo por medio del cual se realizaron ventas en el 2012 por aproximadamente US$11,000,000. Durante el 2013, no se efectuó una venta de tales características, por lo tanto, el nivel de operaciones del 2013 es similar al de años anteriores.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US$583,398 (2012: US$5,957,799), el cual ha disminuido en relación al 2012 debido a la disminución del financiamiento con compañías relacionadas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Macasa, Máquinas y Camiones S.A. ha cumplido con sus obligaciones con terceros y presenta flujos de efectivo operacionales positivos.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 30 de abril del 2014.

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 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoria de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios especificos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de na NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	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. La Compañía no opera con transacciones distintas al dólar estadounidense.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios que se presentan en el pasivo corriente.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias 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 2013 y 2012, 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 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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:

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 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 por ventas de repuestos se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

Los intereses de los préstamos comerciales originados en el financiamiento por la venta de camiones son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Cuentas 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 cobro.

Se registra una provisión por deterioro que se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios y préstamos para financiar capital de trabajo. Los saldos originados por ventas de repuestos y prestación de

servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días. En relación a los préstamos, estos se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas similares a las de mercado y se liquidan en el largo plazo

iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde a préstamos y anticipos efectuados al personal que labora en la Compañía, que se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado.

(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) 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 pues no generan intereses. Para el proveedor Mack Truck y en el caso de que existan plazos de pago pactados mayores a 90 días estos pasivos se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

ii) 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 similares a las de mercado. Ver Nota 3 (c).

2.4.3 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 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. Se consideran las garantías realizadas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía 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.

2.5 Anticipos a proveedores -

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de camiones, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de los camiones. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

2.6 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.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de la baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 180 días (camiones y repuestos). Las provisiones relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período.

2.7 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 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:

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

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 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 2013 y 2012 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.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se ha

identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

2.9 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal puesto que el monto determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo determinado. Para el año 2012 el impuesto a la renta corriente fue determinado sobre la base del 23% de las utilidades gravables. Ver Nota 15.

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.

2.10 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.

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 determinación 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 6.5% (2012: 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 a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

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.

2.11 Provisiones corrientes -

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.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Provisión por garantías -

Se presenta en el rubro Otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por camiones y equipos vendidos que por cualquier defecto de fabricación 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 pagadas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año (Gastos de ventas).

2.13 Reservas y resultados acumulados -

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

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

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

las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de camiones y repuestos 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. Se generan en un 64% por venta de camiones, y un 36% por ventas de repuestos.

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 de los camiones se mantienen como garantía la 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.

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. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.Ver Nota 2.7.

(c) Interés implícito en cuentas por pagar a compañías relacionadas

El interés implícito de los pasivos financieros aplicado a préstamos recibidos de compañías relacionadas se calcula tomando como base la tasa anual del 4.50% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/financiamiento vigentes en el período a nivel de grupo económico tomando como referencia a su relacionada Importadora Industrial Agrícola IIASA.

(d) 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.

(e) Provisión por garantías

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(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 2.10.

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 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, comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables (Nota 2.4.3).

En el año 2013, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 79% (2012: 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:

	2013	2012
Indice de morosidad	2.00%	1.49%
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.

2013	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	783,577
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,888,562

2012	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	11,329,675
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,947,806

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 cuando se contratan 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 2013, 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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Sobregiros bancarios	72,381	-
Cuentas por pagar a proveedores	783,577	11,268,430
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,644,269	15,473,932
	10,500,227	26,742,362
Efectivo y equivalentes de efectivo	(455,407)	(918,809)
Deuda neta	10,044,820	25,823,553
Total patrimonio	7,327,692	5,744,770
Capital total	17,372,512	31,568,323
Ratio de apalancamiento	**58%**	**82%**

La disminución en el ratio de endeudamiento en el 2013 es el resultado de los pagos efectuados a proveedores por los financiamientos recibidos durante el año 2012.

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:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	455,407	-	918,809	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	3,471,741	351,359	10,841,146	11,171
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17,016	-	935,746	5,312,968
Cuentas por cobrar a empleados	7,983	-	1,345	-
Total activos financieros	3,952,147	351,359	12,697,046	5,324,139
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	72,381	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	783,577	-	11,268,430	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,644,269	-	15,473,932	-
Total pasivos financieros	10,500,227	-	26,742,362	-

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo y en relación a los préstamos con

compañías relacionadas; estas se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés similares a las de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Efectivo en caja	40,500	500
Bancos e instituciones financieras	414,907	918,309
	455,407	918,809
Sobregiros bancarios	(72,381)	-
	383,026	918,809

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2013	2012
Corriente		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	1,537,672	9,220,691
Cuentas por cobrar repuestos	2,289,750	1,952,417
Otras cuentas por cobrar	59,009	-
	3,886,431	11,173,108
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(414,691)	(331,962)
	3,471,740	10,841,146
No corriente		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	351,359	11,171
	3,823,099	10,852,317

(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:

	2013		2012	
Por vencer	3,109,442	73.4%	7,678,933	68.7%
Vencidas				
Hasta 60 días	690,571	16.3%	2,349,966	21.0%
61 a 90 días	50,942	1.2%	272,412	2.4%
91 a 360 días	41,697	1.0%	895,603	8.0%
Más de 360	345,138	8.1%	(12,635)	-0.1%
	1,128,348	27%	3,505,346	31%
Total corriente y no corriente	4,237,790	100%	11,184,279	100%

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	331,962	119,740
Incrementos	82,729	212,222
Saldos al 31 de diciembre	414,691	331,962

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Anticipo a proveedores nacionales (1)	559,578	64,797
Anticipo a proveedores extranjeros	38,256	137,052
	597,834	201,849

(1) Incluye principalmente anticipo entregado a RCN Construcciones S.A. por USD$514,406 por trabajos de construcciones en Macasa Quito, el mismo se liquidó en febrero del 2014.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2013	2012
Impuesto al valor agregado (IVA)	12,659	269,551
Retenciones en la fuente	6,322	39,207
	18,981	308,758
Menos - Provisión	(6,322)	-
	12,659	308,758

10. INVENTARIOS

Composición:

	2013	2012
Camiones	3,397,876	5,912,764
Repuestos	5,266,393	5,979,718
Importaciones en tránsito	3,562	-
	8,667,831	11,892,482
Menos - Provisión por obsolescencia	(813,803)	(1,113,611)
	7,854,028	10,778,871

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	1,113,611	1,008,300
Incrementos	-	105,311
Utilizaciones y/o ajustes	(299,808)	-
Saldos al 31 de diciembre	813,803	1,113,611

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2012							
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)
Valor en libros	1,373,383	4,938,788	139,936	9,112	98,663	-	6,559,882
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)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,373,383	4,872,434	139,741	10,121	87,757	-	6,483,436
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)
Valor en libros	1,373,383	4,872,434	139,741	10,121	87,757	-	6,483,436
Movimiento 2013							
Adiciones (1)	-	7,500	41,312	11,414	51,151	1,800,420	1,911,796
Ventas y/o bajas costo	-	-	-	(685)	-	-	(685)
Ventas y/o bajas depreciación	-	-	-	685	-	-	685
Depreciación	-	(85,753)	(51,329)	(1,871)	(11,758)	-	(150,712)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,373,383	4,794,181	129,724	19,664	127,150	1,800,420	8,244,521
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	1,373,383	5,003,507	304,926	23,216	160,211	1,800,420	8,665,662
Depreciación acumulada	-	(209,326)	(175,202)	(3,552)	(33,061)	-	(421,142)
Valor en libros	1,373,383	4,794,181	129,724	19,664	127,150	1,800,420	8,244,521

(1) En el 2013 incluye principalmente: i) US$1,800,420 por la obras de construcción en las instalaciones de Macasa en la ciudad de Quito; y, ii) US$51,151 por la adquisición de un generador para las instalaciones de Macasa Quito.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Proveedores del exterior		
Mack Truck Inc. (1)	525,623	10,254,836 (2)
Vedebe S.A.	-	606,583
Volvo Parts Corporation	70,135	102,583
Mitsubishi Caterpillar Fork America	67,604	-
Otros	13,936	23,411
	677,298	10,987,413
Proveedores locales	106,279	281,017
	783,577	11,268,430

(1) Corresponde a facturas por compra de camiones y repuestos que se cancelan a 30, 60 y 90 días.

(2) Incluía financiamientos concedidos en el 2012 por la compra de 71 camiones a una tasa del 5.80% anual cada uno con vencimientos entre abril y agosto del 2013. En el 2012 el saldo de estos financiamientos ascendían a US$4,586,906 incluido en el pasivo corriente.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2013	2012
Impuestos por pagar	48,992	544,908

Corresponde al ISD generado en las compras de bienes y servicios efectuadas en el exterior y a retenciones en la fuente y de IVA.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS 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:

	Relación	2013	2012
Cuentas por cobrar corrientes			
Servicios y Talleres S.A. SERTA (1)	Accionistas comunes	-	918,729
Otros	Accionistas comunes	17,016	17,017
		17,016	935,746
Cuentas por cobrar no corrientes			
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	Accionistas comunes	-	5,312,968
Cuentas por pagar corrientes			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA (4)	Accionistas comunes	9,245,550	15,462,542
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (3)	Accionistas comunes	387,328	-
Otros	Accionistas comunes	11,391	11,390
		9,644,269	15,473,932

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo. En el 2013, Servicios y Talleres S.A. SERTA canceló la totalidad de la deuda.

(2) Corresponde principalmente a saldos por cobrar por concepto de venta de repuestos. En el 2013, Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. canceló la totalidad de la deuda.

(3) Corresponde principalmente a saldos por pagar por concepto de servicios que se liquidan en el corto plazo. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 4.50% (2012: 5.43%).

(4) Corresponden a préstamos para capital de trabajo. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 4.50% (2012: 5.43%).

b) Transacciones

	2013	2012
Ingresos por ventas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	4,989	412,681
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	5,490,092	4,694,999
	5,495,080	5,107,680
Compras:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(54,806)	(25,571)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(3,702,178)	(2,565,493)
	(3,756,984)	(2,591,064)
Préstamos concedidos:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	1,962,788
Servicios y Talleres S.A. Serta	-	1,025,980
	-	2,988,768
Préstamos recibidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(9,246,554)	(15,980,851)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(403,169)	-
	(9,649,723)	(15,980,851)
Gastos administrativos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	25,343	(3,704)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	108,094	(59,310)
	133,437	(63,014)
Gastos financieros:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	473,874	(428,820)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	(337,414)
Servicios y Talleres S.A. Serta	-	(176,372)
	473,874	(942,606)
Ingresos financieros:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	226,931	473,874
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	746,382	243,202
Servicios y Talleres S.A. Serta	283,623	169,704
	1,256,937	886,780
Otros ingresos:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	32,739	16,591
	32,739	16,591

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 percibidas por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendieron a US$705,247 y US$ 560,768, respectivamente.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2013 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la Renta

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

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	503,492	629,943
Impuesto a la renta diferido	148,362	26,686
	651,854	656,629

c) Conciliación Tributaria

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	2,629,149	1,047,581
Menos - Participación a trabajadores	(394,372)	(157,137)
	2,234,777	890,444
Menos - Rentas exentas (1)	(1,149,785)	(757,734)
Menos - Otras Deducciones (2)	(270,099)	(7,760)
Más - Gastos no deducibles y otros	819,774	2,613,932
Base tributaria	1,634,667	2,738,882
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	359,627	629,943
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	503,492	348,402
Impuesto a la renta del año (3)	503,492	629,943

(1) Corresponde principalmente a ingresos por interés implícito generado en préstamos con compañías relacionadas Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A., Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. y Servicios y Talleres S.A. SERTA por US$226,931, US$746,382 y US$176,371 respectivamente.

(2) Corresponde principalmente a deducción por pago de trabajadores con discapacidad.

(3) En el año 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal puesto que el monto determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo determinado. En el 2012 el impuesto a la renta del año fue mayor al anticipo mínimo. Estos rubros se presentan en el estado de situación financiera, netas de retenciones, en el rubro Impuestos por recuperar.

d) Impuesto a la renta diferido

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

	2013	2012
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	15,319	126,299
Que se realizará dentro de 12 meses	132,923	135,827
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se realizará después de 12 meses	-	-
Que se realizará dentro de 12 meses	(34,479)	-
	113,763	262,126

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

	Activo						Pasivo	
	Deterioro de cuentas por cobrar	Interés implícito	Provisión de garantías	Jubilación Patronal	Otros	Total	Interés implícito	Neto
Saldo al 1 de enero del 2012	1,982	68,508	206,835	2,915	8,572	288,812	-	288,812
Realización de los impuestos diferidos	10,104	38,052	(85,219)	989	9,388	(26,686)	-	(26,686)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	12,086	106,560	121,616	3,904	17,960	262,126	-	(262,126)
Generación de impuesto diferido							(34,479)	(34,479)
Realización de los impuestos diferidos	-	(106,560)	11,307	(671)	(17,960)	(113,884)	-	(113,884)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	12,086	-	132,923	3,233	-	148,242	(34,479)	113,763

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,234,777	890,444
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Gasto de impuesto a la renta	491,651	204,802
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - diferencias permanentes:	160,203	451,827
Impuesto a la renta del año	651,854	656,629
Tasa efectiva	29%	74%

e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa 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 y en que los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012 no arrojó ajustes, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2013	2012
Provisión de garantías (1)	1,116,116	1,452,080
Otros pasivos (2)	313,566	69,172
	1,429,682	1,521,252

(1) Ver Notas 2.12.

(2) Incluye principalmente saldos a favor de Mack Trucks Inc. por aproximadamente US$276,000 los cuales fueron cancelados en enero del 2014.

Movimiento de la provisión por garantías:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	1,452,080	899,282
Incrementos	-	552,798
Disminuciones a la provisión	(335,964)	-
Saldos al 31 de diciembre	1,116,116	1,452,080

17. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A 1 de enero	157,137	126,390	23,028	14,899	180,165	141,289
Incrementos	394,372	157,137	195,147	154,521	589,519	311,658
Pagos	(157,137)	(126,390)	(191,666)	(146,392)	(348,803)	(272,782)
Al 31 de diciembre	394,372	157,137	26,509	23,028	420,881	180,165

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

Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal es la siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio	309,171	229,212
Costos de los servicios del período corriente	32,902	79,959
Costos por intereses	29,583	-
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	367,894	-
Beneficios pagados	-	-
Saldo al final	739,550	309,171

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

La composición del valor presente de la provisión para desahucio es la siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio	75,238	79,776
Costos de los servicios del período corriente	6,153	-
Costos por intereses	2,845	-
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	(13,107)	-
Beneficios pagados		(4,538)
Saldo al final	71,129	75,238

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	6.50%	5.00%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	INEC 1993
Tasa de rotación	17.54%	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Costos de los servicios del período corriente	32,902	79,957	6,153	-	39,055	79,957
Costos por intereses	29,583	-	2,845	-	32,428	-
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	367,894	-	(13,107)	-	354,787	-
Al 31 de diciembre	430,379	79,957	(4,109)	-	426,270	79,957

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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. COSTOS DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

2013

	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras de camiones y repuestos (1)	34,304,606	-		34,304,606
Remuneraciones y beneficios sociales	-	29,566	2,312,047	2,341,613
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	394,372	-	394,372
Garantías de camiones y repuestos	-	-	1,739,838	1,739,838
Mantenimientos	-	7,960	27,793	35,753
Publicidad y promociones	-	-	282,101	282,101
Jubilación y desahucio	-	430,378	-	430,378
Depreciaciones	-	86,091	64,621	150,712
Seguros	-	-	59,925	59,925
Viajes	-	1,226	98,768	99,994
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	89,052	-	89,052
Honorarios	-	38,488	-	38,488
Impuestos y contribuciones	-	103,066	-	103,066
Otros	4,526,139	87,385	1,374,467	5,987,991
	38,830,745	1,267,583	5,959,560	46,057,888

2012

	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras de camiones y repuestos (1)	51,485,263	-	-	51,485,263
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	6,027,094	25,770	2,276,853	8,329,717
	57,512,357	683,583	6,281,242	64,477,182

(1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos a la salida de divisas que no es recuperable, etc. vinculados a la importación del inventario.

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2013	2012	
Gastos financieros:			
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(10,792)	(141,263)	
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	(473,874)	(942,606)	
Intereses sobre proveedores	(66,971)	(1,137,660)	(1)
Otros intereses y comisiones	-	(429,567)	
	(551,637)	(2,651,096)	
Ingresos financieros:			
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	91	-	
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	1,256,937	886,780	
Intereses ganados sobre clientes	168,451	635,003	
	1,425,479	1,521,783	

(1) Por financiamiento recibido en adquisiciones de camiones. Ver Nota 12.

21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	2013	2012
Otros Gastos:		
Gastos varios (1)	(43,648)	-
Otros Ingresos:		
Ingresos varios (2)	113,798	186,133

(1) Corresponde principalmente a gastos por retenciones asumidas en financiamiento de Mack Trucks por US$19,181.

(2) Corresponde principalmente a: i) comisiones recibidas por ventas directas; ii) ingresos por cursos de seguridad, operación y mantenimiento de camiones dictados a clientes.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.