



# **MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

### **ÍNDICE**

<b>Informe de los auditores independientes</b>
<b>Estado de situación financiera</b>
<b>Estado de resultados integrales</b>
<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>
<b>Notas explicativas a los estados financieros</b>



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

Guayaquil, 11 de mayo del 2015

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 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de 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, 11 de mayo del 2015

*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 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Sandra Vargas L.*

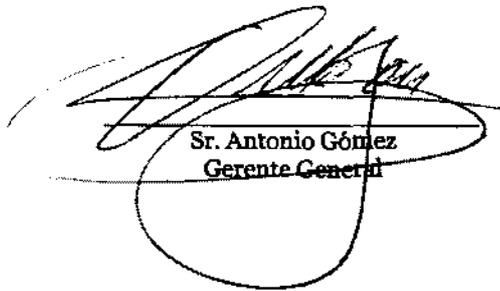
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10439

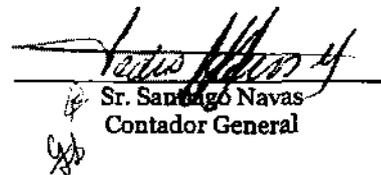
**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,151,192	455,407
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	5,253,517	3,471,740
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	17,016	17,016
Cuentas por cobrar empleados		2,691	7,983
Anticipos a proveedores	8	244,648	597,834
Impuestos por recuperar	9	368,536	12,659
Inventarios	10	11,195,466	7,854,028
Otros activos		20,925	18,125
<b>Total activos corrientes</b>		<b>18,253,991</b>	<b>12,434,792</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	438,971	351,359
Impuesto a la renta diferido	15	23,379	113,763
Propiedades y equipos	11	9,148,659	8,244,521
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9,611,009</b>	<b>8,709,643</b>
<b>Total activos</b>		<b>27,865,000</b>	<b>21,144,435</b>

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

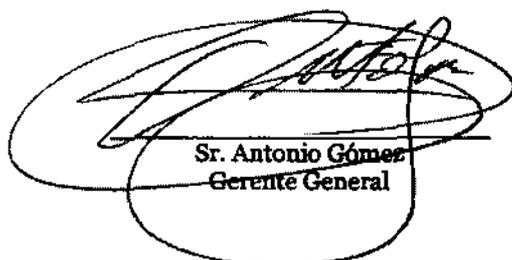
  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

<b>Pasivo y patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	6	-	72,381
Cuentas por pagar a proveedores	12	3,597,098	783,577
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	13,388,268	9,644,269
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	868,005	1,429,682
Anticipos recibidos de clientes		792,985	606,283
Impuestos por pagar	13	209,662	48,992
Impuesto a la renta por pagar	15	11,794	-
Beneficios sociales a empleados	17	300,864	420,881
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>19,168,676</b>	<b>13,006,065</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios a empleados	17	550,173	810,678
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>550,173</b>	<b>810,678</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>19,718,849</b>	<b>13,816,743</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	2,500,000	2,500,000
Reservas		4,562,818	2,979,896
Resultados acumulados		1,083,333	1,847,796
<b>Total patrimonio</b>		<b>8,146,151</b>	<b>7,327,692</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>27,865,000</b>	<b>21,144,435</b>

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



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



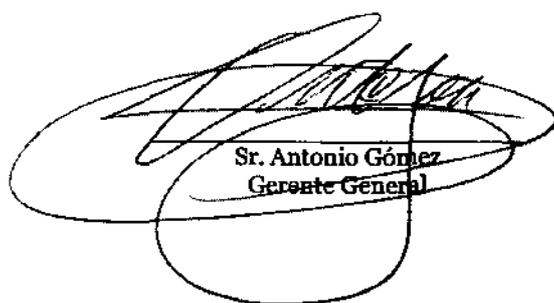
Sr. Santiago Navas  
Contador General

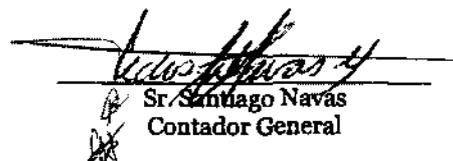
**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

	Nota	2014	2013
Ventas netas		35,572,536	47,348,673
Costo de ventas	19	<u>(28,439,978)</u>	<u>(38,830,745)</u>
Utilidad bruta		7,132,558	8,517,928
Gastos de administración	19	(436,534)	(1,267,583)
Gastos de venta	19	(6,745,578)	(5,959,560)
Otros ingresos	21	1,229,844	113,798
Otros gastos	21	<u>(10,946)</u>	<u>(43,648)</u>
Utilidad operativa		1,169,344	1,360,935
Ingresos financieros	20	358,352	1,425,479
Gastos financieros	20	<u>(253,877)</u>	<u>(551,637)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,273,819	2,234,777
Impuesto a la renta	15	(455,360)	(651,854)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>818,459</u></u>	<u><u>1,582,922</u></u>

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

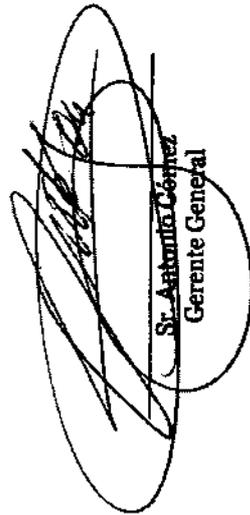
  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Facultativa	Legal	Reserva de valoración	Por aplicación inicial de NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2013	2,445,845	300,237	88,240	217,398	5,744,770
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de febrero del 2013	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	210,433	23,981	-	-	(233,814)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1,582,922
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2,656,278	323,618	88,240	217,398	7,327,692
Resolución de la Junta de Accionistas del 10 de febrero del 2014	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	1,424,629	158,293	-	-	(1,582,922)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	818,459
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4,080,907	481,911	88,240	217,398	8,146,151

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

  
Sr. Antonio Gomez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

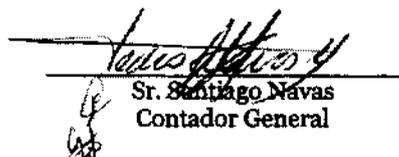
**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

	Nota	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,273,819	2,234,777
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión de obsolescencia	10	16,253	-
Provisión deterioro cuentas y documentos por cobrar	7	7,072	82,729
Interés implícito de activos y pasivos financieros con compañías relacionadas		(415)	(675,811)
Depreciación de propiedades y equipos	11	187,345	150,712
Provisión por garantías, neto	16	(277,590)	(335,964)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	17	224,792	394,372
Provisión para otros beneficios sociales	17	265,232	195,147
(Disminución)/Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	(260,506)	426,270
		<u>1,436,002</u>	<u>2,472,232</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar corrientes y no corrientes		(1,873,860)	6,839,965
Inventarios		(3,357,691)	2,924,843
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes		-	6,231,698
Otros activos		(2,800)	(849)
Cuentas por pagar proveedores		2,813,521	(5,897,947)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		3,744,414	(5,153,852)
Anticipos recibidos de clientes		186,702	(233,352)
Impuestos por pagar		(192,512)	(1,000,261)
Otras cuentas por pagar		(284,087)	245,245
Pagos de beneficios a empleados	17	(215,669)	(191,666)
Ingresos diferidos		-	(126,000)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(394,372)	(157,137)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>1,859,648</u>	<u>5,962,919</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades y equipos	11	(1,091,482)	(1,011,796)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,091,482)</u>	<u>(1,011,796)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Financiamiento para compra de camiones, neto		-	(4,586,906)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(4,586,906)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		768,166	(535,783)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>383,026</u>	<u>918,809</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>1,151,192</u></u>	<u><u>383,026</u></u>

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador General

## **MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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 corresponde a: a) importación de camiones y repuestos, principalmente de las marcas Mack y Volvo; b) la venta de repuestos para los camiones que comercializa; y c) importación y venta de llantas de marca Michelin.

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 Modernmar 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 Modernmar S.A. El Grupo está 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 Modernmar S.A.

##### **Operaciones**

Durante el 2014 el volumen de ventas disminuyó en la línea de maquinarias – camiones en aproximadamente 15%; en relación al 2013. Esto se produjo principalmente porque en el 2013 la Compañía negoció un contrato con el Cuerpo de Ingenieros del Ejército por medio del cual se realizaron ventas por aproximadamente US\$10,300,000. Durante el 2014, no se efectuó una venta de tales características.

##### **Déficit de capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$915,000 (2013: US\$571,000), el cual ha incrementado en relación al 2013 debido al aumento de los créditos otorgados a sus clientes. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 8 de mayo del 2015.

#### **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 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

## MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

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

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

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

**2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas en los estados financieros 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 2014 y 2013, 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.

## MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

---

#### 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

## MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

---

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 cuando se otorgan, estos se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas similares a las que el Grupo tiene contratado su financiamiento y se liquidan en el largo plazo. Ver Nota 3 c).

- 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 a proveedores 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 Trucks 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. 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 recibidas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

## **MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

#### **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

## **MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

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 su vida útil estimada, o de los 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

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 2014 y 2013 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).

## **MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen 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 los años 2013 y 2014, 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. 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.

## **MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

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.
- iii) **Vacaciones:** A partir del 2014 se provisionan y registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

##### **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 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 costo 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% 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.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales dentro del patrimonio.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados 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 Provisiones y 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.

## **MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

#### **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 49% (2013: 64%) por venta de camiones, un 47% (2013: 36%) por ventas de repuestos, un 4% corresponde a venta de llantas (2013: 0%)

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.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

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 3.36% 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.

## **MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

#### **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 (proveedores y relacionadas), procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

## MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

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

---

#### 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.

En el año 2014, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 81% (2013: 79%) 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:

	2014	2013
Índice de morosidad (cartera legal / total de cartera)	0.72%	2.00%
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.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

**4.4 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales y proveedores. 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.

	Menos de 1 año
<b>2014</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	3,806,760
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,632,975
	Menos de 1 año
<b>2013</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	831,716
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,888,562

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 estructura 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 2014, 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.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Sobregiros bancarios	-	72,381
Cuentas por pagar a proveedores	3,597,098	783,577
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,388,268	9,644,269
	<u>16,985,366</u>	<u>10,500,227</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,151,192)	(455,407)
Deuda neta	15,834,174	10,044,820
Total patrimonio	8,146,151	7,327,692
Capital total	23,980,325	17,372,512
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>66%</b>	<b>58%</b>

**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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,151,192	-	455,407	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	5,253,517	438,971	3,471,741	351,359
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17,016	-	17,016	-
Cuentas por cobrar a empleados	2,691	-	7,983	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>6,424,416</u>	<u>438,971</u>	<u>3,952,147</u>	<u>351,359</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiros bancarios	-	-	72,381	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,597,098	-	783,577	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,388,268	-	9,644,269	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>16,985,366</u>	<u>-</u>	<u>10,500,227</u>	<u>-</u>

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.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

En lo que respecta a pasivos con compañías relacionadas por financiamiento recibido, estos saldos se presentan al valor presente de las deudas utilizando una tasa de interés anual del 3,36% que es equivalente a la tasa de interés que el Grupo computa de sus pasivos con proveedores y bancos. Ver Nota 3 c).

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	58,500	40,500
Bancos e instituciones financieras	<u>1,092,692</u>	<u>414,907</u>
	1,151,192	455,407
Sobregiros bancarios	<u>-</u>	<u>(72,381)</u>
	<u>1,151,192</u>	<u>383,026</u>

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	2014	2013
<b>Corriente</b>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	3,658,007	1,537,672
Cuentas por cobrar repuestos	1,997,280	2,289,750
Otras cuentas por cobrar	<u>8,862</u>	<u>59,009</u>
	5,664,149	3,886,431
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(410,632)</u>	<u>(414,691)</u>
	<u>5,253,517</u>	<u>3,471,740</u>
<b>No corriente</b>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	<u>438,971</u>	<u>351,359</u>
	<u>5,692,488</u>	<u>3,823,099</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.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

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

	2014		2013	
Por vencer	<u>4,400,084</u>	<u>72.1%</u>	<u>3,109,442</u>	<u>73.4%</u>
Vencidas				
Hasta 60 días	1,482,305	24.3%	690,571	16.3%
61 a 90 días	100,084	1.6%	50,942	1.2%
91 a 360 días	94,123	1.5%	41,697	1.0%
Más de 360	<u>26,524</u>	<u>0.4%</u>	<u>345,138</u>	<u>8.1%</u>
	<u>1,703,036</u>	<u>28%</u>	<u>1,128,348</u>	<u>27%</u>
Total corriente y no corriente	<u>6,103,120</u>	<u>100%</u>	<u>4,237,790</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2014	2013
Saldos al 1 de enero	414,691	331,962
Incrementos	7,072	82,729
Pagos y/o utilizations	<u>(11,131)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>410,632</u>	<u>414,691</u>

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	2014	2013
Anticipos a proveedores nacionales	6,255	559,578 (1)
Anticipos a proveedores extranjeros	<u>238,393 (2)</u>	<u>38,256</u>
	<u>244,648</u>	<u>597,834</u>

- (1) Incluía principalmente anticipo entregado a RCN Construcciones S.A. por US\$514,406 por trabajos de construcciones en Macasa Quito, el mismo se liquidó en febrero del 2014.
- (2) Incluye principalmente notas de crédito otorgadas por Michelin por US\$130,977, para ser aplicadas en compras futuras de llantas. Este rubro se liquidó en febrero del 2015.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	2014	2013
Impuesto al valor agregado (IVA)	368,536	12,659
Reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI)	-	6,322
	<u>368,536</u>	<u>18,981</u>
Menos - Provisión	-	(6,322)
	<u>368,536</u>	<u>12,659</u>

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	2014	2013
Camiones	6,443,288	3,397,876
Repuestos	5,224,555	5,266,393
Importaciones en tránsito	6,785	3,562
	<u>11,674,628</u>	<u>8,667,831</u>
Menos - Provisión por obsolescencia	(479,162)	(813,803)
	<u>11,195,466</u>	<u>7,854,028</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2014	2013
Saldos al 1 de enero	813,803	1,113,611
Incrementos	16,253	-
Utilizaciones y/o ajustes	(350,894)	(299,808)
Saldos al 31 de diciembre	<u>479,162</u>	<u>813,803</u>

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

**11. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

**Composición:**

Descripción	Terrazas	Edificios e instalaciones	Vehículos	Máquinas y equipos	Muebles y suntuaria	Otros en tránsito	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>							
Costo	1,373,383	4,996,007	263,614	12,487	109,660	-	6,754,551
Depreciación acumulada	-	(123,572)	(120,424)	(2,155)	(31,303)	-	(273,454)
Valor en libros	1,373,383	4,872,434	139,744	10,332	77,357	-	6,483,216
<b>Movimiento 2013</b>							
Adiciones	-	7,690	41,318	11,314	51,151	1,800,420	1,961,796
Ventas y/o bajas costo	-	-	-	(486)	-	-	(486)
Ventas y/o bajas depreciación	-	-	-	486	-	-	486
Depreciación	-	(85,753)	(51,392)	(1,871)	(11,758)	-	(150,774)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,373,383	4,786,681	188,352	9,845	127,050	1,800,420	6,344,651
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo	1,373,383	6,003,597	304,826	23,216	160,311	1,800,420	8,665,653
Depreciación acumulada	-	(329,326)	(178,302)	(3,582)	(33,061)	-	(544,271)
Valor en libros	1,373,383	5,674,271	126,524	19,634	127,250	1,800,420	8,127,182
<b>Movimiento 2014</b>							
Adiciones (1)	-	14,965	63,372	5,923	26,000	981,732	1,091,992
Transferencias	-	3,487,801 (2)	-	-	-	(3,487,801) (2)	-
Depreciación	-	(112,108)	(53,865)	(2,766)	(18,601)	-	(187,340)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,373,383	7,039,860	136,031	22,791	134,649	94,351	8,711,665
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo	1,373,383	7,706,063	368,198	28,739	186,011	94,351	8,756,745
Depreciación acumulada	-	(859,058)	(329,302)	(4,040)	(51,362)	-	(1,243,762)
Valor en libros	1,373,383	6,847,005	338,896	24,699	134,649	94,351	8,185,993

(1) Corresponde principalmente a: i) US\$771,608 por trabajos de construcción en las nuevas instalaciones de la ciudad de Quito; y ii) US\$210,114 por obras civiles para la ampliación del Galpón de repuestos en la ciudad de Guayaquil. Estos trabajos son contratados con la compañía RCN Construcciones S.A.

(2) Corresponde principalmente a US\$2,572,000 por la culminación y activación de las obras de construcción en las instalaciones de Macasa en la ciudad de Quito.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

**12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2014	2013
Proveedores del exterior		
Mack Truck Inc. (1)	1,757,340	525,623
Mc. Neilus (1)	1,424,500	-
VTF Latin America S.A. (1)	113,955	-
Volvo Parts Corporation (1)	85,723	70,135
Mitsubishi Caterpillar Fork America	-	67,604
Otros	<u>21,567</u>	<u>13,936</u>
	3,403,085	677,298
Proveedores locales	<u>194,013</u>	<u>106,279</u>
	<u>3,597,098</u>	<u>783,577</u>

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

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	2014	2013
Impuestos por pagar	<u>209,662</u>	<u>48,992</u>

Corresponde al ISD generado en las compras de bienes y servicios efectuadas en el exterior aún pendientes de pago.

**14. 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.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

**a) Saldos:**

	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Otros	Accionistas comunes	<u>17,016</u>	<u>17,016</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA (1)	Accionistas comunes	10,988,639	9,245,550
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	Accionistas comunes	2,388,239	387,328
Otros	Accionistas comunes	<u>11,390</u>	<u>11,391</u>
		<u>13,388,268</u>	<u>9,644,269</u>

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 3.36% (2013: 4.50%).
- (2) 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 3.36% (2013: 4.50%).

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Transacciones**

## Compras:

Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(1,074)	(54,806)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(2,974,865)	(3,702,178)
	<u>(2,975,939)</u>	<u>(3,756,984)</u>

## Préstamos recibidos:

Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(10,988,639)	(9,246,554)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(2,431,928)	(403,169)
	<u>(13,420,567)</u>	<u>(9,649,723)</u>

## Gastos administrativos:

Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(25,686)	(25,343)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(80,119)	(108,094)
	<u>(105,805)</u>	<u>(133,437)</u>

## Gastos financieros:

Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(226,931)	(473,874)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(17,361)	-
	<u>(244,292)</u>	<u>(473,874)</u>

## Ingresos financieros:

Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	201,018	226,931
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	43,689	746,382
Servicios y Talleres S.A. Serta	-	283,623
	<u>244,707</u>	<u>1,256,936</u>

## Otros ingresos:

Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	9,790	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	11,869	32,739
	<u>21,659</u>	<u>32,739</u>

**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 2014 y 2013 ascendieron a US\$802,958 y US\$705,247, respectivamente.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

**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 2014 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:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	364,976	503,492
Impuesto a la renta diferido	<u>90,384</u>	<u>148,362</u>
	<u>455,360</u>	<u>651,854</u>

**c) Conciliación Tributaria**

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	1,498,611	2,629,149
Menos - Participación a trabajadores	<u>(224,792)</u>	<u>(394,372)</u>
	1,273,819	2,234,777
Menos - Rentas exentas	(874,431) (1)	(1,149,785) (1)
Menos - Otras deducciones (2)	-	(270,099)
Más - Gastos no deducibles y otros (3)	<u>459,330</u>	<u>819,774</u>
Base tributaria	858,718	1,634,667
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>188,918</u>	<u>359,627</u>
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	<u>364,976</u>	<u>503,492</u>
Impuesto a la renta del año (4)	<u>364,976</u>	<u>503,492</u>

- (1) Corresponde principalmente a i) 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\$201,018 (2013: US\$226,931), US\$43,689 (2013: US\$746,382), respectivamente; ii) ajuste de provisión de garantías por US\$277,590; y iii) ajuste de provisión para obsolescencia de inventarios por US\$350,894. Adicionalmente en el 2013 incluía interés implícito generado en préstamo a Servicios y Talleres S.A. SERTA por US\$176,371.
- (2) Correspondía principalmente a deducción por pago de trabajadores con discapacidad.
- (3) Corresponde principalmente a gastos financieros por interés implícito generado en préstamos recibidos de compañías relacionadas por US\$244,292 (2013: US\$473,874).

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

- (4) En los años 2014 y 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. Estos rubros se presentan en el estado de situación financiera, netas de retenciones y anticipos por US\$353,182 en el 2014 y US\$509,814 en el 2013, en el rubro Impuestos por pagar/(recuperar).

**d) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que estos no tendrán un impacto significativo en sus operaciones.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

**e) Impuesto a la renta diferido**

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

	2014	2013
<b>Impuestos diferidos activos:</b>		
Que se realizará después de 12 meses	16,145	15,319
Que se realizará dentro de 12 meses	61,070	132,923
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>		
Que se realizará después de 12 meses	-	-
Que se realizará dentro de 12 meses	(53,836)	(34,479)
	<u>23,379</u>	<u>113,763</u>

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 2013	12,086	106,560	121,616	3,904	17,960	262,126	-	262,126
Realización de los impuestos diferidos		(106,560)	11,307	(671)	(17,960)	(113,884)	(34,479)	(148,363)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	12,086	-	132,923	3,233	-	148,242	(34,479)	113,763
Realización de los impuestos diferidos	(273)	-	(71,853)	1,099	-	(71,027)	(19,357)	(90,384)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>11,813</u>	<u>-</u>	<u>61,070</u>	<u>4,332</u>	<u>-</u>	<u>77,215</u>	<u>(53,836)</u>	<u>23,379</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,273,819	2,234,777
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto de impuesto a la renta	280,240	491,651
Efecto del anticipo de impuesto a la renta	<u>175,120</u>	<u>160,203</u>
Impuesto a la renta del año	<u>455,360</u>	<u>651,854</u>
Tasa efectiva	<u>36%</u>	<u>29%</u>

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

**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 y en que los resultados del estudio de precios de transferencia del 2013 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:

	2014	2013
Provisión de garantías (1)	838,526	1,116,116
Otros pasivos	29,479	313,566
	<u>868,005</u>	<u>1,429,682</u>

(1) Ver Notas 2.12.

Movimiento de la provisión por garantías:

	2014	2013
Saldos al 1 de enero	1,116,116	1,452,080
Incrementos	1,946,758 (1)	1,403,875 (1)
(Utilizaciones)	(2,224,348)	(1,739,839)
Saldos al 31 de diciembre	<u>838,526</u>	<u>1,116,116</u>

(1) Este monto se presenta en el rubro de gastos de venta por US\$2,224,348 (2013: US\$1,739,838) y en otros ingresos por (US\$277,590) (2013: US\$335,963). Ver Notas 19 y 21.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

**17. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	394,372	157,137	26,509	23,028	420,881	180,165
Incrementos	224,792	394,372	265,232	195,147	490,024	589,519
Pagos	(394,372)	(157,137)	(215,669)	(191,666)	(610,041)	(348,803)
Al 31 de diciembre	<u>224,792</u>	<u>394,372</u>	<u>76,072</u>	<u>26,509</u>	<u>300,864</u>	<u>420,881</u>

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

**Beneficios sociales de largo plazo**

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

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

	2014	2013
Saldo al inicio	739,550	309,171
Costo laboral por servicios actuales	11,673	32,902
Costos por intereses	19,196	29,583
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	-	367,894
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(290,515)	-
Saldo al final	<u>479,904</u>	<u>739,550</u>

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

	2014	2013
Saldo al inicio	71,128	75,238
Costo laboral por servicios actuales	13,092	6,153
Costos por intereses	2,811	2,845
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	-	(13,108)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16,762)	-
Saldo al final	<u>70,269</u>	<u>71,128</u>

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

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

	2014	2013
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	24.80%	20.00%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	2	2

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuales	11,673	32,902	13,092	6,153	24,765	39,055
Costos por intereses	19,196	29,583	2,811	2,845	22,007	32,428
Amortización de costos de servicios pasados no reconocidos	-	367,894	-	(13,107)	-	354,787
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(290,526)	-	(16,762)	-	(307,278)	-
Al 31 de diciembre	(279,647)	430,379	(859)	(4,109)	(260,506)	426,270

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

**19. COSTOS DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

2014	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de camiones y repuestos (1)	28,439,978	-	-	28,439,978
Remuneraciones y beneficios sociales	-	22,098	2,582,552	2,604,650
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	224,792	-	224,792
Garantías de camiones y repuestos	-	-	2,224,348	2,224,348
Mantenimientos	-	16,642	32,164	48,806
Publicidad y promociones	-	-	194,401	194,401
Jubilación y desahucio	-	(260,506)	-	(260,506)
Depreciaciones	-	112,723	74,622	187,345
Seguros	-	-	32,280	32,280
Viajes	-	3,592	123,274	126,866
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	7,072	-	7,072
Honorarios	-	40,774	736	41,510
Impuestos y contribuciones	-	68,783	-	68,783
Otros	-	200,564	1,481,201	1,681,765
	<u>28,439,978</u>	<u>436,534</u>	<u>6,745,578</u>	<u>35,622,090</u>
2013	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	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
	<u>38,830,745</u>	<u>1,267,583</u>	<u>5,959,560</u>	<u>46,057,888</u>

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

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

**20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS**

Composición:

	2014	2013
<b>Gastos financieros:</b>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(9,347)	(10,792)
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	(244,292)	(473,874)
Otros intereses y comisiones	(238)	(66,971)
	<u>(253,877)</u>	<u>(551,637)</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	70	91
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	244,707	1,256,937
Intereses ganados sobre clientes	113,575	168,451
	<u>358,352</u>	<u>1,425,479</u>

**21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

Composición:

	2014	2013
<b>Otros egresos:</b>		
Gastos varios	<u>(10,946)</u>	<u>(43,648)</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Ajuste de provisión por obsolescencia de inventarios (Nota 10)	350,894	-
Disminución de provisión para garantías (Nota 16)	277,590	-
Ingresos varios (1)	<u>601,360</u>	<u>113,798</u>
	<u>1,229,844</u>	<u>113,798</u>

- (1) En el año 2014 corresponde principalmente a: i) Facturas de años anteriores de los proveedores Mack y Volvo que se dieron de baja de la deuda ya que el proveedor reportó que las mismas no estaban pendientes de pago por US\$307,844 ; ii) Notas de crédito emitidas a favor de Macasa por US\$104,278. En el 2013 corresponde principalmente a: i) comisiones recibidas por ventas directas; ii) ingresos por cursos de seguridad, operación y mantenimiento de camiones dictados a clientes.

**MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**

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

---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.