



MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Macasa, Máquinas y Camiones S.A.

Guayaquil, 3 de mayo del 2016

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 2015 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, 3 de mayo del 2016

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 2015 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

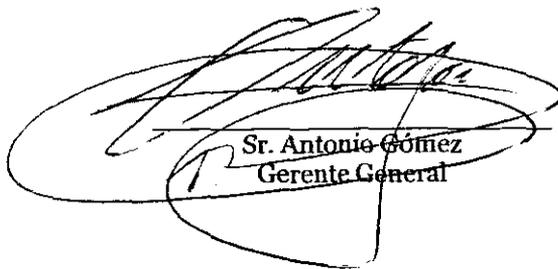
No. de Licencia Profesional: 10439

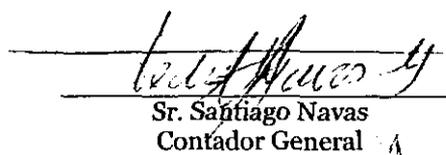
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	84,931	1,151,192
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	3,495,210	5,253,517
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	17,016	17,016
Cuentas por cobrar empleados		3,079	2,691
Anticipos a proveedores	8	115,409	244,648
Impuestos por recuperar	9	84,108	368,536
Inventarios	10	8,144,431	11,195,466
Otros activos		19,975	20,925
Total activos corrientes		<u>11,964,159</u>	<u>18,253,991</u>
Activos no corrientes			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	79,130	438,971
Propiedades y equipos	11	9,122,280	9,148,659
Impuesto a la renta diferido	15	62,915	23,379
Total activos no corrientes		<u>9,264,325</u>	<u>9,611,009</u>
Total activos		<u>21,228,484</u>	<u>27,865,000</u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

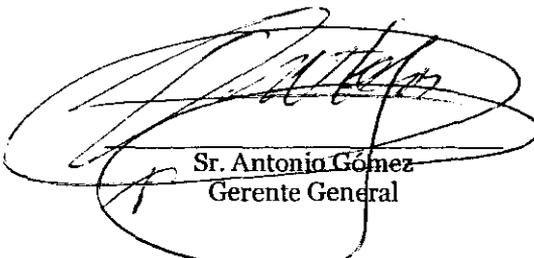

Sr. Santiago Navas
Contador General

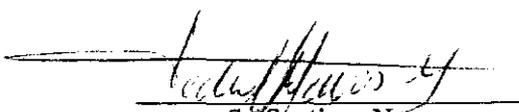
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	32,854	-
Cuentas por pagar a proveedores	12	779,712	3,597,098
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	10,420,065	13,388,268
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	620,871	868,005
Anticipos recibidos de clientes		554,421	792,985
Impuestos por pagar	13	45,558	209,662
Impuesto a la renta por pagar	15	65,678	11,794
Beneficios sociales a empleados	17	98,656	300,864
Total pasivos corrientes		<u>12,617,815</u>	<u>19,168,676</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	17	842,910	550,173
Total pasivos no corrientes		<u>842,910</u>	<u>550,173</u>
Total pasivos		<u>13,460,725</u>	<u>19,718,849</u>
Patrimonio			
Capital social	18	2,500,000	2,500,000
Reservas		5,381,279	4,562,818
Resultados acumulados		(113,520)	1,083,333
Total patrimonio		<u>7,767,759</u>	<u>8,146,151</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>21,228,484</u>	<u>27,865,000</u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

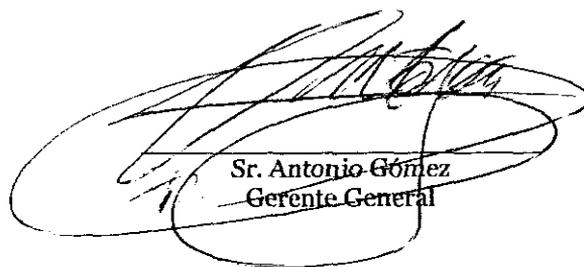

Sr. Santiago Navas
Contador General

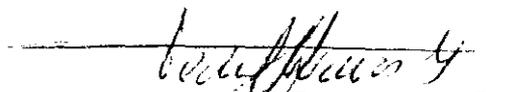
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ventas netas		24,698,771	35,572,536
Costo de ventas	19	<u>(18,817,611)</u>	<u>(28,439,978)</u>
Utilidad bruta		5,881,160	7,132,558
Gastos de administración	19	(612,907)	(436,534)
Gastos de venta	19	(5,956,936)	(6,745,578)
Otros ingresos	21	955,309	1,229,844
Otros gastos	21	<u>(6,215)</u>	<u>(10,946)</u>
Utilidad operativa		260,411	1,169,344
Ingresos financieros	20	72,069	358,352
Gastos financieros	20	<u>(251,414)</u>	<u>(253,877)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		81,066	1,273,819
Impuesto a la renta	15	<u>(278,983)</u>	<u>(455,360)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		(197,917)	818,459
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	17	<u>(180,475)</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u><u>(378,392)</u></u>	<u><u>818,459</u></u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

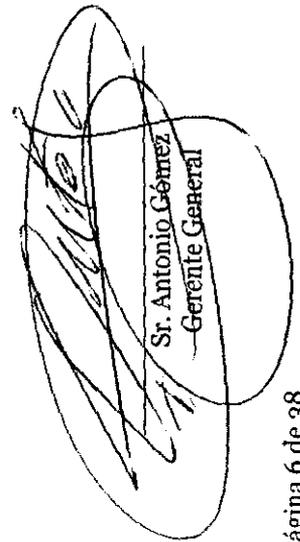

Sr. Santiago Navas
Contador General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

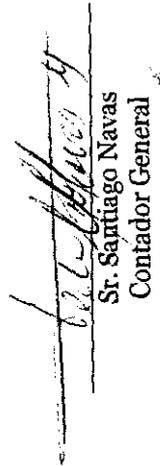
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Facultativa	Legal	Reserva de valuación	Por aplicación inicial de NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2014	2,500,000	2,656,278	323,618	88,240	217,398	1,542,158
Resolución de la Junta de Accionistas del 10 de febrero del 2014	-	1,424,629	158,293	-	-	(1,582,922)
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	-	-	-	-	818,459
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,500,000	4,080,907	481,911	88,240	217,398	777,595
Resolución de la Junta de Accionistas de marzo del 2015	-	736,614	81,847	-	-	(818,461)
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	-	-	-	-	(197,917)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(180,475)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(419,158)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,500,000	4,817,521	563,758	88,240	217,398	7,067,799

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



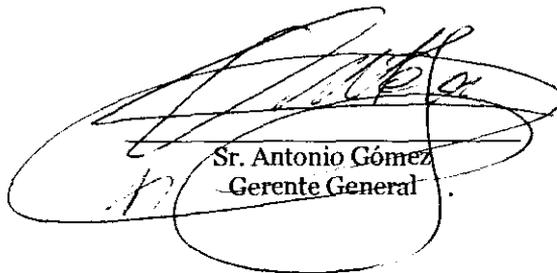
Sr. Santiago Navas
Contador General

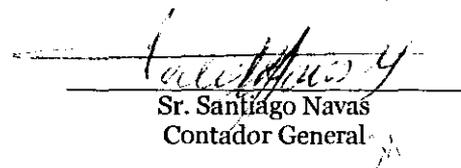
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		81,066	1,273,819
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión por obsolescencia de inventario	10	984,340	16,253
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	-	7,072
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	20	(244,707)	(415)
Depreciación de propiedades y equipos	11	214,505	187,345
Provisión por garantías	16	(251,454)	(277,590)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	17	14,306	224,792
Provisión para otros beneficios sociales	17	186,693	265,232
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	112,262	(260,506)
		<u>1,097,011</u>	<u>1,436,002</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes corrientes y no corrientes		2,531,428	(1,873,860)
Inventarios		2,066,695	(3,357,691)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes		-	-
Otros activos		950	(2,800)
Cuentas por pagar proveedores		(2,817,386)	2,813,521
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(2,723,496)	3,744,414
Anticipos recibidos de clientes		(238,563)	186,702
Impuestos por pagar		(428,740)	(192,512)
Otras cuentas por pagar		4,320	(284,087)
Beneficios a empleados	17	(178,415)	(215,669)
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>(686,197)</u>	<u>2,254,020</u>
Pago de impuesto a la renta			
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades		(224,792)	(394,372)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		<u>(910,989)</u>	<u>1,859,648</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	11	(189,679)	(1,091,482)
Ventas de propiedades y equipos	11	1,553	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(188,126)</u>	<u>(1,091,482)</u>
Aumento neto de efectivo		(1,099,115)	768,166
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,151,192</u>	<u>383,026</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>52,077</u></u>	<u><u>1,151,192</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 Modernmar, grupo económico local dedicado a la importación y venta de maquinaria agrícola e industrial y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación. 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.

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.

Operaciones

Durante el 2015 el volumen de ventas disminuyó en la línea de maquinarias - camiones en aproximadamente 49%; en relación al 2014. Esto se produjo principalmente por el aumento en los costos de los inventarios originados por las sobretasas arancelarias y las restricciones en los cupos de importaciones, lo que originó la disminución en la adquisición de bienes de capital.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$654,000 (2014: US\$915,000), el cual ha disminuido en relación al 2014 debido a la disminución de ventas y por ende disminución de créditos otorgados a sus clientes. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Macasa, Máquinas y Camiones S.A. ha cumplido con sus obligaciones con terceros.

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir disminuyendo progresivamente en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones comerciales tales como: reducción en las ventas de maquinarias y repuestos y por tanto, en la rentabilidad de la Compañía. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: optimización de costos, gastos administrativos y de ventas, lo que permitirá a la Compañía afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 29 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 2015 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 histórico 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015, 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 (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
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 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas así como las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 maquinarias 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 cuando se otorgan a largo plazo, 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).

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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 2015 y 2014 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 y 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 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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 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 no podrán 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 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2015, 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. 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes

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: Se registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficios no corrientes (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 reconocen con cargo a los 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 6.31% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda, 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 por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 -

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.

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 35% (2014: 49%) por venta de camiones, un 58% (2014: 47%) por ventas de repuestos, un 7% corresponde a venta de llantas (2014: 4%)

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:

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 S.A. IIASA. El interés implícito se registró por las transacciones vigentes al cierre del 2014, pues las del 2015 se liquidan en el corto plazo.

(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 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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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".

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 88% (2014: 81%) 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:

	2015	2014
Índice de morosidad (cartera vencida más 120 días / total de cartera)	3.84%	0.48%
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.

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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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
2015	
Cuentas por pagar a proveedores	825,270
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,420,065
	Menos de 1 año
2014	
Cuentas por pagar a proveedores	3,806,760
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,632,975

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 2015 y 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Sobregiros bancarios	32,854	-
Cuentas por pagar a proveedores	779,712	3,597,098
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,420,065	13,388,268
	<u>11,232,631</u>	<u>16,985,366</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	84,931	(1,151,192)
Deuda neta	11,317,562	15,834,174
Total patrimonio	7,767,759	8,146,151
Capital total	<u>19,085,321</u>	<u>23,980,325</u>
Ratio de apalancamiento	59%	66%

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	84,931	-	1,151,192	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	3,495,210	79,130	5,253,517	438,971
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17,016	-	17,016	-
Cuentas por cobrar a empleados	3,079	-	2,691	-
Total activos financieros	<u>3,600,236</u>	<u>79,130</u>	<u>6,424,416</u>	<u>438,971</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	32,854	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	779,712	-	3,597,098	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,420,065	-	13,388,268	-
Total pasivos financieros	<u>11,232,631</u>	<u>-</u>	<u>16,985,366</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En lo que respecta a pasivos con compañías relacionadas por financiamiento recibido, estos saldos hasta el cierre del 2014 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). Durante el año 2015 todos los financiamientos se liquidan en el corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	58,500	58,500
Bancos e instituciones financieras	<u>26,431</u>	<u>1,092,692</u>
	84,931	1,151,192
Sobregiros bancarios	<u>(32,854)</u>	-
	<u>52,077</u>	<u>1,151,192</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	696,954	3,658,007
Cuentas por cobrar repuestos	2,909,918	1,997,280
Otras cuentas por cobrar	<u>3,043</u>	<u>8,862</u>
	3,609,915	5,664,149
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(114,705)</u>	<u>(410,632)</u>
	<u>3,495,210</u>	<u>5,253,517</u>
<u>No corriente</u>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	<u>79,130</u>	<u>438,971</u>
	<u>3,574,340</u>	<u>5,692,488</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2015		2014	
Por vencer	<u>225,918</u>	<u>6.1%</u>	<u>4,400,084</u>	<u>72.1%</u>
Vencidas				
Hasta 60 días	1,549,044	42.0%	1,482,305	40.2%
61 a 90 días	657,972	17.8%	100,084	2.7%
91 a 360 días	1,240,158	33.6%	94,123	2.6%
Más de 360	15,952	0.4%	26,524	0.7%
	<u>3,463,127</u>	<u>94%</u>	<u>1,703,036</u>	<u>28%</u>
Total corriente y no corriente	<u>3,689,045</u>	<u>100%</u>	<u>6,103,120</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	410,632	414,691
Incrementos	-	7,072
Pagos y/o utilizaciones	(295,927) (1)	(11,131)
Saldos al 31 de diciembre	<u>114,705</u>	<u>410,632</u>

(1) Corresponde a: i) Baja de reserva de incobrables de impuestos que fueron compensados en períodos anteriores por US\$45,927; ii) Ajuste a la provisión de incobrables de maquinaria de acuerdo a evaluación de la cartera por US\$250,000.

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Anticipos a proveedores locales	3,697	6,255
Anticipos a proveedores del exterior	<u>111,712</u>	<u>238,393</u> (1)
	<u>115,409</u>	<u>244,648</u>

(1) Incluía principalmente notas de crédito otorgadas por Michelin por US\$130,977, para ser aplicadas en compras 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>84,108</u>	<u>368,536</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Camiones	4,096,098	6,443,288
Repuestos	5,511,836	5,224,555
Importaciones en tránsito	-	6,785
	<u>9,607,934</u>	<u>11,674,628</u>
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(1,463,503)</u>	<u>(479,162)</u>
	<u>8,144,431</u>	<u>11,195,466</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	479,162	813,803
Incrementos (Nota 19)	984,340	16,253
Utilizaciones y/o ajustes	-	(350,894)
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,463,502</u>	<u>479,162</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)**

II. 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 2014							
Costo	1,373,383	5,003,507	304,926	23,216	160,211	1,800,420	8,665,663
Depreciación acumulada	-	(2,009,226)	(175,202)	(3,552)	(33,051)	-	(2,221,031)
Valor en libros	1,373,383	4,794,181	129,724	19,664	127,160	1,800,420	8,244,522
Movimiento 2014							
Adiciones	-	14,995	63,272	5,523	26,000	981,722	1,091,482
Transferencias (1)	-	2,687,591	-	-	-	(2,687,591)	-
Depreciación	-	(102,105)	(52,863)	(2,756)	(18,621)	-	(187,345)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,373,383	3,384,532	139,133	22,431	134,529	94,551	9,148,559
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	1,373,383	7,706,069	368,198	28,739	186,211	94,551	9,757,145
Depreciación acumulada	-	(224,431)	(229,065)	(6,308)	(51,682)	-	(608,486)
Valor en libros	1,373,383	7,384,632	139,133	22,431	134,529	94,551	9,148,559
Movimiento 2015							
Adiciones (2)	-	102,878	70,583	-	16,217	-	189,678
Transferencias	-	94,551	-	-	-	(94,551)	-
Ventas y/o bajas	-	-	-	(2,093)	-	-	(2,093)
Depreciación	-	-	541	541	-	-	1,082
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,373,383	7,448,296	151,395	18,162	134,529	-	9,125,280
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	1,373,383	7,903,492	438,781	26,646	209,428	-	9,951,730
Depreciación acumulada	-	(455,196)	(287,386)	(8,484)	(71,384)	-	(822,450)
Valor en libros	1,373,383	7,448,296	151,395	18,162	138,044	-	9,125,280

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

(2) Corresponde principalmente a: i) US\$102,878 por trabajos de construcción de puente grúa y estructura de cubierta del galpón de talleres de Macasa en la ciudad de Quito; y ii) US\$94,551 por activación de obra de construcción en las instalaciones de Macasa en la ciudad de Quito.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores del exterior		
Mack Trucks Inc. (1)	508,952	1,757,340
Mc. Neilus (1)	-	1,424,500
VTF Latin America S.A. (1)	-	113,955
Volvo Parts Corporation (1)	107,750	85,723
Otros	6,038	21,567
	<u>622,740</u>	<u>3,403,085</u>
Proveedores locales	156,972	194,013
	<u>779,712</u>	<u>3,597,098</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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos por pagar	<u>45,558</u>	<u>209,662</u>

Corresponde al ISD generado en las compras de bienes y servicios efectuadas en el exterior aún pendiente 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Saldos:

	Relación	2015	2014
Cuentas por cobrar corrientes			
Otros	Accionistas comunes	17,016	17,016
Cuentas por pagar corrientes			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA (1)	Accionistas comunes	8,424,864	10,988,639
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	Accionistas comunes	1,983,810	2,388,239
Otros	Accionistas comunes	11,391	11,390
		<u>10,420,065</u>	<u>13,388,268</u>

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo pagaderos a 1 año. Hasta el 2014, se estableció un interés implícito a una tasa anual del 3.36%. En el 2015 no se calcula interés implícito debido a que todo el financiamiento recibido se liquida en el corto plazo.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar por concepto de servicios que se liquidan en el corto plazo. Hasta el año 2014 se estableció un interés implícito a una tasa anual del 3.36%. En el 2015 no se calcula interés implícito debido a que todo el financiamiento recibido se liquida en el corto plazo.

b) Transacciones:

	2015	2014
Ingresos por ventas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	21,708	6,300
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	4,339,638	5,839,387
Yencisa S.A.	1,041	5,509
Lubrital S.A.	1,381	-
	<u>4,363,068</u>	<u>5,851,436</u>
Compras:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(10,791)	(1,074)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(1,997,043)	(2,974,805)
Lubrital S.A.	(146,210)	-
	<u>(2,054,044)</u>	<u>(2,975,879)</u>
Préstamos recibidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(8,424,864)	(10,988,639)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(1,983,810)	(2,431,928)
	<u>(10,408,674)</u>	<u>(13,420,567)</u>
Gastos administrativos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(14,806)	(25,686)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(83,492)	(72,819)
	<u>(98,298)</u>	<u>(98,505)</u>
Gastos financieros:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(201,018)	(206,531)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(43,680)	(12,361)
	<u>(244,698)</u>	<u>(218,892)</u>
Ingresos financieros:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	-	201,018
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	31,680
	<u>-</u>	<u>232,698</u>
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	-	0,700
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	7,052	11,860
Yencisa S.A.	-	4,348
	<u>7,052</u>	<u>16,908</u>
Otras operaciones (venta de activo fijo):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	1,553	-
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	1,279	-
Yencisa S.A.	1	-
	<u>2,833</u>	<u>-</u>
Otras operaciones (compra de activo fijo):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(4)	(9,500)
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(16,508)	-
	<u>(16,512)</u>	<u>(9,500)</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

Los costos por remuneraciones percibidas por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ascendieron a US\$479,022 y US\$802,958, 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 2012 al 2015 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	318,519	364,976
Impuesto a la renta diferido	<u>(39,536)</u>	<u>90,384</u>
	<u>278,983</u>	<u>455,360</u>

c) Conciliación tributaria

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	95,372	1,498,611
Menos - Participación a trabajadores	<u>(14,306)</u>	<u>(224,792)</u>
	81,066	1,273,819
Menos - Rentas exentas	-	(874,431)
Más - Gastos no deducibles y otros (1)	1,370,362	459,330
Menos - Deducciones adicionales (2)	<u>(167,240)</u>	<u>-</u>
Más - Diferencias temporarias	14,831	-
Base tributaria	<u>1,299,019</u>	<u>858,718</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>285,784</u>	<u>188,918</u>
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	<u>318,519</u>	<u>364,976</u>
Impuesto a la renta del año (3)	<u>318,519</u>	<u>364,976</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde principalmente a i) provisión por obsolescencia de inventarios por US\$984,339; ii) gastos financieros por interés implícito generado en préstamos recibidos de compañías relacionadas por US\$244,707.
- (2) Corresponde a ajuste a la provisión de incobrables por US\$167,240.
- (3) En los años 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo 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\$252,841 en el 2015 y US\$353,182 en el 2014, en el rubro Impuesto por pagar / (recuperar).

d) Impuesto a la renta diferido

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

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	7,595	16,145
Que se realizará dentro de 12 meses	55,320	61,070
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se realizará después de 12 meses	-	-
Que se realizará dentro de 12 meses	-	(53,836)
	<u>62,915</u>	<u>23,379</u>

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

	Activo			Pasivo		Neto
	Deterioro de cuentas por cobrar	Provisión de garantías	Jubilación patronal	Total	Interés implícito	
Saldo al 1 de enero del 2014	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	11,813	61,070	4,332	77,215	(53,836)	23,379
Realización de los impuestos diferidos	(11,813)	(5,750)	3,263	(14,300)	53,836 (1)	39,536
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	55,320	7,595	62,915	-	62,915

- (1) La Compañía a partir del 2015 liquida todos sus préstamos en el corto plazo, por lo cual ya no se genera esta diferencia temporal.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	81,066	1,273,819
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	17,835	280,240
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	223,270	-
Efecto del anticipo de impuesto a la renta	<u>37,878</u>	<u>175,120</u>
Impuesto a la renta del año	<u>278,983</u>	<u>455,360</u>
Tasa efectiva	<u>344%</u>	<u>36%</u>

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 domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión de garantías (1)	587,072	838,526
Otros pasivos	<u>33,799</u>	<u>29,479</u>
	<u>620,871</u>	<u>868,005</u>

(1) Ver Notas 2.12.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión por garantías:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	838,526	1,116,116
Incrementos (1)	431,718	1,946,758
(Utilizaciones)	(683,172)	(2,224,348)
Saldos al 31 de diciembre	<u>587,072</u>	<u>838,526</u>

(1) Este monto neto se presenta en el rubro gasto de ventas por US\$683,172 (2014: US\$2,224,348) y en otros ingresos por US\$251,454 (2014: US\$277,590). Ver Notas 19 y 21.

17. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	<u>Participación laboral</u>		<u>Otros beneficios (1)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A 1 de enero	224,792	394,372	76,072	26,509	300,864	420,881
Incrementos	14,306	224,792	186,693	265,232	200,999	490,024
Pagos	(224,792)	(394,372)	(178,415)	(215,669)	(403,207)	(610,041)
Al 31 de diciembre	<u>14,306</u>	<u>224,792</u>	<u>84,350</u>	<u>76,072</u>	<u>98,656</u>	<u>300,864</u>

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

Beneficios sociales no corrientes

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	479,904	739,550
Costo laboral por servicios actuales	61,615	11,673
Costos por intereses	28,055	19,196
Pérdidas actuariales	191,446	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(290,515)
Saldo al final	<u>761,020</u>	<u>479,904</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	70,269	71,128
Costo laboral por servicios actuales	10,281	13,092
Costos por intereses	3,601	2,811
Ganancias actuariales	(10,971)	-
Costo laboral por servicios pasados	8,710	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(16,762)
Saldo al final	81,890	70,269

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	24.80%
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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuales	61,615	11,673	10,281	13,092	71,896	24,765
Costos por intereses	28,055	19,196	3,601	2,811	31,656	22,007
Costo por servicios pasados	-	-	8,710	-	8,710	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(290,516)	-	(16,762)	-	(307,278)
Al 31 de diciembre	89,670	(259,647)	22,592	(859)	112,262	(260,506)

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

2015	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de camiones y repuestos (1)	18,817,611	-	-	18,817,611
Remuneraciones y beneficios sociales	-	23,758	2,563,073	2,586,831
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	14,306	-	14,306
Garantías de camiones y repuestos	-	-	683,172	683,172
Mantenimientos	-	14,250	33,148	47,398
Publicidad y promociones	-	-	111,533	111,533
Jubilación y desahucio	-	121,965	-	121,965
Depreciaciones	-	134,213	80,292	214,505
Seguros	-	-	37,799	37,799
Viajes	-	521	72,288	72,809
Honorarios	-	43,759	12,699	56,458
Impuestos y contribuciones	-	113,655	-	113,655
Obsolescencia	-	-	984,340	984,340
Otros	-	146,480	1,378,592	1,525,072
	<u>18,817,611</u>	<u>612,907</u>	<u>5,956,936</u>	<u>25,387,454</u>

2014	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo 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
Obsolescencia	-	-	16,253	16,253
Otros	-	200,564	1,464,948	1,665,512
	<u>28,439,978</u>	<u>436,534</u>	<u>6,745,578</u>	<u>35,622,090</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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2015	2014
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(6,707)	(9,347)
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	(244,707)	(244,292)
Otros intereses y comisiones	-	(238)
	<u>(251,414)</u>	<u>(253,877)</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	10	70
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	-	244,707
Intereses ganados sobre clientes	72,002	113,575
Otros intereses y comisiones	57	-
	<u>72,069</u>	<u>358,352</u>

21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	2015	2014
<u>Otros egresos:</u>		
Gastos varios	<u>(6,215)</u>	<u>(10,946)</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Ajuste de provisión por obsolescencia de inventarios (Nota 10)	-	350,894
Ajuste de provisión cuentas incobrables (Nota 7)	167,240	-
Disminución de provisión para garantías (Nota 16)	251,454	277,590
Ingresos varios (1)	<u>536,615</u>	<u>601,360</u>
	<u>955,309</u>	<u>1,229,844</u>

- (1) En el año 2015 corresponde principalmente a: i) Disminución de provisión de cuentas incobrables por US\$128,686; ii) Créditos recibidos de Mack por US\$184,334. En el 2014 correspondía principalmente a: i) Facturas de años anteriores de proveedores Mack y Volvo que fueron dadas de baja por US\$307,844, ii) Notas de crédito emitidas a favor de Macasa por US\$104,278.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.