



MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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, 12 de mayo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Macasa, Máquinas y Camiones S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Macasa, Máquinas y Camiones S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración de Macasa, Máquinas y Camiones S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Guayaquil, 12 de mayo del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Macasa, Máquinas y Camiones S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso



Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Guayaquil, 12 de mayo del 2017

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

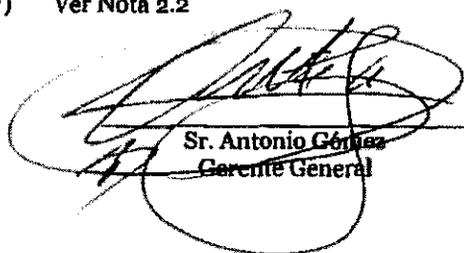
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

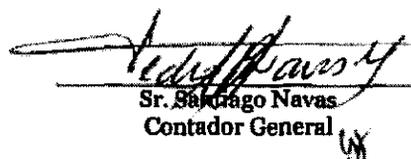
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activos	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	44,241	84,931	1,151,192
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	2,369,202	3,495,210	5,253,517
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	17,016	17,016	17,016
Cuentas por cobrar empleados		974	3,079	2,693
Anticipos a proveedores	8	472,645	115,409	244,648
Impuestos por recuperar	9	171,200	294,204	578,633
Inventarios	10	4,317,128	8,144,431	11,104,639
Otros activos		18,923	19,975	20,924
Total activos corrientes		7,411,328	12,174,255	18,373,260
Activos no corrientes				
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	421,308	79,130	438,971
Propiedades y equipos	11	8,925,135	9,122,280	9,148,659
Impuesto a la renta diferido	15	47,999	62,915	23,379
Total activos no corrientes		9,394,442	9,264,325	9,611,009
Total activos		16,805,770	21,438,580	27,984,269

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

(*) Ver Nota 2.2


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Saúl Gago Navas
Contador General

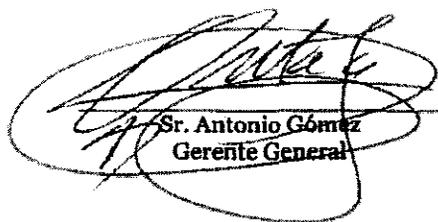
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

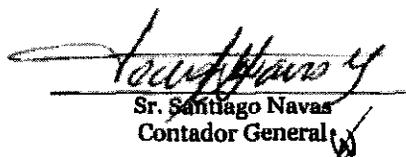
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y patrimonio	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Pasivos corrientes				
Sobregiros bancarios	6	35,133	32,854	-
Cuentas por pagar a proveedores	12	366,026	779,712	3,597,098
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	5,562,289	10,420,065	13,388,268
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	425,333	620,871	868,005
Anticipos recibidos de clientes		111,306	554,419	792,985
Impuestos por pagar	13	7,191	45,558	209,662
Impuesto a la renta por pagar	15	117,953	65,678	11,794
Beneficios sociales	17	308,348	116,546	318,754
Total pasivos corrientes		6,933,579	12,635,703	19,186,566
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales	17	691,655	927,847	590,354
Total pasivos no corrientes		691,655	927,847	590,354
Total pasivos		7,625,234	13,563,550	19,776,920
Patrimonio				
Capital social	18	2,500,000	2,500,000	2,500,000
Reservas		5,381,279	5,381,279	4,562,818
Resultados acumulados		1,299,258	(6,249)	1,144,531
Total patrimonio		9,180,537	7,875,030	8,207,349
Total pasivos y patrimonio		16,805,770	21,438,580	27,984,269

(*) Ver Nota 2.2

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

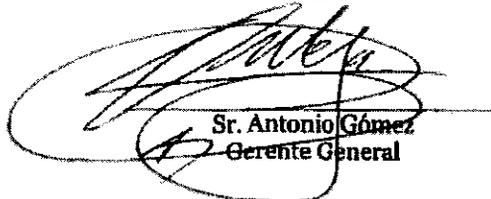
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Reestructurado (*)	
		2016	2015
Ventas netas		16,987,824	24,698,771
Costo de ventas	19	(12,718,217)	(18,726,784)
Utilidad bruta		4,269,606	5,971,987
Gastos de administración	19	(890,437)	(630,824)
Gastos de venta	19	(3,960,556)	(5,956,936)
Otros ingresos	21	1,875,525	955,309
Otros gastos	21	(56,812)	(6,215)
Utilidad operativa		1,237,326	333,321
Ingresos financieros	20	108,825	72,069
Gastos financieros	20	(6,694)	(251,414)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,339,457	153,976
Impuesto a la renta	15	(412,001)	(278,983)
Utilidad (Pérdida) neta del año		927,457	(125,007)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	17	378,050	(207,312)
Resultado integral del año		1,305,507	(332,319)

(*) Ver Nota 2.2

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

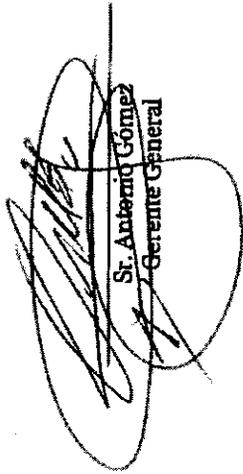

Sr. Santiago Navas
Contador General

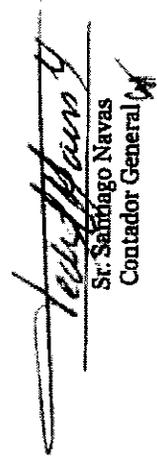
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados				
	Capital social	Facultativa	Legal	Reserva de valuación	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	2,500,000	4,080,907	481,911	88,240	217,398	777,695	8,346,151
Efecto de la adopción de normativa a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	(40,181)	(40,181)
Efecto por devolución - Reclamo ISD 2014 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	101,379	101,379
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	2,500,000	4,080,907	481,911	88,240	217,398	838,893	8,207,349
Resolución de la Junta de Accionistas del 9 de marzo del 2015	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal y reserva facultativa	-	736,614	81,847	-	-	(818,461)	-
Pérdida neta del año reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	(125,007)	(125,007)
Otros resultados integrales reestructurados (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	(207,312)	(207,312)
Saldos al 31 de diciembre del 2015, reestructurados	2,500,000	4,817,521	563,758	88,240	217,398	(311,887)	7,875,030
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	927,457	927,457
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	378,050	378,050
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,500,000	4,817,521	563,758	88,240	217,398	993,620	9,180,537

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

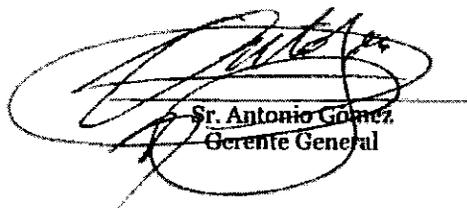
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

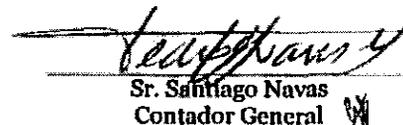
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,339,457	153,976
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión por obsolescencia de inventario	10	281,947	984,340
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	2,241	-
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	20	-	(244,707)
Depreciación de propiedades y equipos	11	205,525	214,505
Provisión por garantías, neta de usos	16	(182,452)	(251,454)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	17	236,375	34,306
Provisión para otros beneficios sociales	17	110,799	186,693
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	241,858	130,182
		<u>2,135,750</u>	<u>1,187,841</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes corrientes y no corrientes		781,589	2,117,760
Inventarios		3,545,356	1,975,866
Anticipos a proveedores		(357,236)	129,340
Otros activos		1,053	948
Otras cuentas por cobrar		2,105	-
Impuestos por recuperar		123,004	284,428
Cuentas por pagar proveedores		(413,686)	(2,817,386)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(4,857,776)	(2,723,496)
Anticipos recibidos de clientes		(443,114)	(238,563)
Impuestos por pagar		(38,367)	(428,740)
Otras cuentas por pagar		(3,086)	4,320
Beneficios a empleados	17	(21,066)	(178,415)
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>324,526</u>	<u>(686,197)</u>
Pago de impuesto a la renta		(344,809)	-
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(24,306)	(224,792)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operaciones		<u>(34,589)</u>	<u>(910,989)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	11	(9,069)	(189,679)
Ventas de propiedades y equipos	11	689	1,553
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,380)</u>	<u>(188,126)</u>
Disminución neta de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(42,969)	(1,099,115)
		<u>52,077</u>	<u>1,151,192</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>9,108</u>	<u>52,077</u>

(*) Ver Nota 2.2

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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

i. 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 Modermar, 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 LUBRIAN S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA y liderado por su Holding Modermar S.A.

Su principal accionista es Modermar S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Macasa son consolidados por Modermar S.A.

Operaciones

Durante el 2016 el volumen de ventas disminuyó en la línea de maquinarias - camiones en aproximadamente 54%; en relación al 2015. 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.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

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 en un 54% en relación al año 2015 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 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 9 de mayo del 2017 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016, 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 en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, 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 Cambio en política contable y otros ajustes por corrección en el tratamiento de crédito tributario de ISD

2.2.1. Cambio en política contable - Enmienda a la NIC 19

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio).

La tasa de descuento anual utilizada en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fue 6.31% y 6.50%, respectivamente, la cual correspondía a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36%.

La Compañía siguiendo los lineamientos de la NIC 8, procedió a reestructurar sus estados financieros desde el 1 enero del 2015, los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan más adelante.

2.2.2. Corrección en el tratamiento de crédito tributario de ISD

A partir del 2016 la Administración de la Compañía, considerando la posición de sus asesores tributarios cuyas recomendaciones se sustentan en el cambio de interpretación de la normativa por parte de la autoridad fiscal en lo concerniente al Impuesto a Salida de Divisas, modificó sus sistema de costeo y considera que el desembolso por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) pagado por las importaciones de maquinarias y repuestos, es un impuesto recuperable, siempre y cuando el ISD causado en dichas operaciones cumpla con las especificaciones contempladas en la normativa tributaria vigente para que pueda ser aplicado como crédito tributario y por tanto pueda ser objeto de recuperación en caso de generarse un excedente al final del ejercicio fiscal. Anteriormente, estos desembolsos eran considerados como parte del costo de los inventarios (alternativa permitida por la legislación tributaria correspondiente) y en consecuencia estos pagos eran transferidos al costo de ventas al momento en que se consumían dichos inventarios. La Administración de la Compañía con el objeto de alinearse a las interpretaciones normativas emitidas por parte de la autoridad fiscal procedió a efectuar la reestructuración correspondiente y en agosto del 2016 presentó, ante las autoridades tributarias, el reclamo correspondiente del ISD pagado en 2014 el cual no pudo ser compensado con el impuesto a la renta causado del referido ejercicio fiscal puesto que impuesto era de menor cuantía al crédito tributario generado por este concepto. En febrero del 2017 previo al cierre de estos estados financieros, el indicado proceso, resultó favorable para MACASA; por lo cual se procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del 2015 con los efectos del mencionado reclamo. La política de la Compañía es registrar los efectos del ISD pagado cuando se presenta el reclamo respectivo. Debido a que la Administración de la Compañía consideró este asunto como una corrección de error, procedió a reestructurar sus estados financieros previamente reportados a partir de enero 1 del 2015. Ver Notas 9, 10 y 17.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan a continuación:

	Resumen ISD						Pasivos por beneficios por empleo		Pasivos acumulados	
	Impuesto por recuperar	Beneficios sociales	Total efectos ISD	Jubilacion patronal	Desahorro	Total	Jubilacion patronal	Desahorro	Total	
Saldo reportado previamente al 1 de enero del 2015	11,995,466	(900,864)	10,994,602	(479,904)	(70,259)	(550,163)	(479,904)	(70,259)	(550,163)	
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(90,827)	(1,890)	101,650	14,081	3,900	(40,181)	14,081	3,900	(40,181)	
Efecto del reclamo e ISD del año 2014 (2)	11,001,679	(108,721)	10,892,958	(522,465)	(64,266)	(586,731)	(522,465)	(64,266)	(586,731)	
Saldo reestructurado al 1 de enero del 2015	8,114,431	(98,456)	8,015,975	(60,020)	(81,890)	(141,910)	(60,020)	(81,890)	(141,910)	
Saldo reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	-	-	-	(44,081)	3,900	(40,181)	(44,081)	3,900	(40,181)	
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	-	-	-	(5,007)	(12,912)	(17,919)	(5,007)	(12,912)	(17,919)	
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre resultados integrales	-	-	-	(25,220)	(1,617)	(26,837)	(25,220)	(1,617)	(26,837)	
Efecto del reclamo e ISD del año 2014 sobre la unidad neta 2015	(90,827)	(1,890)	101,650	-	-	-	(90,827)	(1,890)	(92,717)	
Efecto del reclamo e ISD del año 2014	90,827	-	90,827	-	-	-	90,827	-	90,827	
Saldo reestructurado al 31 de diciembre del 2015	8,114,431	(116,516)	7,997,915	(835,228)	(92,519)	(927,747)	(835,228)	(92,519)	(927,747)	

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Utilidad neta y otros resultados integrales previamente reportados	(977,913)	(180,475)	(1,158,388)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	(17,949)	(46,537)	(64,486)
Reclamo e ISD del año 2014 que afecta al 2015 (3)	90,827	90,827	181,654
Montos reestructurados del 2015	(125,007)	(207,312)	(332,319)

(1) Incluirlo en el rubro de Gastos administrativos.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) En septiembre del 2016 la Compañía presentó el reclamo de ISD del 2014 por un monto de US\$210,097 monto que se acreditó en el rubro de Impuestos por recuperar. El ISD pagado en el 2014 sobre inventarios no consumidos por US\$90,827 fue acreditado al rubro de inventarios. Sobre el valor neto de US\$119,270 se provisionó el 15% de participación por US\$17,890; con lo cual el efecto neto de este asunto originó que los resultados acumulados al 1 de enero del 2015 se incrementen en US\$101,380.
- (3) Corresponde al inventario mencionado en el punto (2) vendido en el 2015 con lo cual en este año 2015 se reestructuró el costo de ventas por US\$90,827.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 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 2016 y 2015, 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 y cuentas por

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

cobrar a empleados. 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.

2.5.2 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 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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.
- 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.

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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 7.

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Anticipos a proveedores -

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de camiones, estos se registran al momento de la entrega del efectivo 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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 2016 y 2015 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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 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.

En el año 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor calculado sobre la base del 22% de las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal. En el año 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente 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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados -

Beneficios 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 Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.20% (2015: 4.36%) anual equivalente a las tasas promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están 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 hasta su vencimiento.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y efecto de liquidaciones anticipadas, se cargan a otros resultados integrales, cuando surgen.

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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de camiones y repuestos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados. Se generan en un 24% (2015: 35%) por venta de camiones, un 73% (2015: 58%) por ventas de repuestos, un 3% corresponde a venta de llantas (2015: 7%).

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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

(a) Deterioro de cuentas y documentos por cobrar

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

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

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

(c) Impuesto a la renta diferido

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

(d) Provisión por garantías

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

(e) Provisiones por beneficios a empleados

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Nota 2.10.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

4.2 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

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

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo (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 2016
(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 2016, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 88% (2015: 88%) 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:

	2016	2015
Índice de morosidad (cartera vencida más 120 días / total de cartera)	3.42%	3.84%
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 periodo 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 2016
(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
2016	
Cuentas por pagar a proveedores	373,216
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,562,289
	Menos de 1 año
2015	
Cuentas por pagar a proveedores	825,270
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,420,065

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 2016 y 2015, 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Sobregiros bancarios	35,133	32,854
Cuentas por pagar a proveedores	366,026	779,712
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,562,289	10,420,065
	<u>5,963,447</u>	<u>11,232,631</u>
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(44,241)	(84,931)
Deuda neta	<u>5,919,206</u>	<u>11,147,700</u>
Total patrimonio	9,180,537	7,875,030
Capital total	<u>15,099,743</u>	<u>19,022,730</u>
Ratio de apalancamiento	<u>39%</u>	<u>59%</u>

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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	44,241	-	84,931	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	2,369,202	421,308	3,495,210	79,130
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17,016	-	17,016	-
Cuentas por cobrar a empleados	974	-	3,079	-
Total activos financieros	<u>2,431,433</u>	<u>421,308</u>	<u>3,600,236</u>	<u>79,130</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	35,133	-	32,854	-
Cuentas por pagar a proveedores	366,026	-	779,712	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,562,289	-	10,420,065	-
Total pasivos financieros	<u>5,963,447</u>	<u>-</u>	<u>11,232,631</u>	<u>-</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros -

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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	26,500	58,500
Bancos e instituciones financieras	17,741	26,431
	44,241	84,931
Sobregiros bancarios	(35,133)	(32,854)
	<u>9,108</u>	<u>52,077</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	775,343	696,954
Cuentas por cobrar repuestos	1,690,802	2,909,918
Otras cuentas por cobrar	20,004	3,043
	2,486,148	3,609,915
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(116,946)	(114,705)
	<u>2,369,202</u>	<u>3,495,210</u>
No corriente		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	421,308	79,130
	<u>2,790,510</u>	<u>3,574,340</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Por vencer	978,454	33.7%	225,918	6.1%
Vencidas				
Hasta 60 días	1,257,186	43.2%	1,549,044	42.0%
61 a 90 días	303,242	10.4%	657,972	17.8%
91 a 360 días	346,183	11.9%	1,240,158	33.6%
Más de 360	22,393	0.8%	15,952	0.4%
	<u>1,929,002</u>	<u>66%</u>	<u>3,463,127</u>	<u>94%</u>
Total corriente y no corriente	<u>2,907,456</u>	<u>100%</u>	<u>3,689,045</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	114,705	410,632
Incrementos	2,241	-
Pagos y/o utilizaciones	-	(295,927)
Saldos al 31 de diciembre	<u>116,946</u>	<u>114,705</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores locales	-	3,697
Anticipos a proveedores del exterior	<u>472,645 (1)</u>	<u>111,712</u>
	<u>472,645</u>	<u>115,409</u>

- (1) Incluye principalmente el anticipo realizado a VTF Latin America S.A. por cuatro chasis Volvo por US\$151,200 y a valores pendientes de recibir por reexportación de repuestos realizada a Mack Trucks por US\$219,063.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2016	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	171,200	210,097	210,097
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	84,107	168,536
Total	171,200	294,204	378,633

(*) Cifras reestructuradas. Véase Nota 2.2.

- (1) El ISD pagado por la Compañía durante el ejercicio 2014 por la adquisición de maquinarias, generó un crédito tributario por US\$210,097 que no fue considerado para efectos de la liquidación del Impuesto a la Renta del mismo año. Este valor fue reclasificado al rubro de impuesto por recuperar y en septiembre del 2016 la Administración de la Compañía solicitó la devolución del impuesto a la salida de divisas pagado en el año 2014. En febrero del 2017 y previo al cierre y emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía recibió la resolución final del reclamo cuyo monto totalizó US\$171,200; por lo cual la diferencia de US\$38,897, se registró en el 2016 en el rubro de otros egresos, y se consideró como gastos no deducibles. Ver Nota 21. Es importante indicar que el ISD que se registra como crédito tributario corresponde al ISD pagado por las importaciones de maquinarias y repuestos que cumple con las especificaciones contempladas en la normativa tributaria vigente. Ver Nota 2.2.

En adición a lo anterior al cierre del 2016 se incluye el ISD pagado en las importaciones de este año. En lo que respecta al ISD pagado en las importaciones del 2015; este será registrado cuando la Compañía presente el reclamo correspondiente.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2016	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Camiones	2,226,635	4,096,098	6,443,288
Repuestos	3,811,792	5,511,836	5,133,728
Importaciones en tránsito	24,150	-	6,785
Menos - Provisión por obsolescencia	6,062,577 (1,745,449)	9,607,934 (1,463,503)	11,583,801 (479,162)
	4,317,128	8,144,431	11,104,639

(*) Cifras reestructuradas. Véase Nota 2.2.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	1,463,503	479,163
Incrementos (Nota 19)	<u>281,946</u>	<u>984,340</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,745,449</u></u>	<u><u>1,463,503</u></u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Terrazas	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enferes	Mantenida y equipos	Obras de inversión	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo	1,373,383	7,706,003	366,198	28,739	186,211	94,331	9,734,865
Depreciación acumulada	-	(421,431)	(139,064)	(6,108)	(11,682)	-	(608,286)
Valor en libros	1,373,383	7,284,572	227,134	22,631	174,529	94,331	8,123,570
Movimiento 2015							
Adiciones (1)	-	102,878	70,583	-	16,217	-	189,678
Transferencias	-	94,551	-	(1,093)	-	(94,551)	-
Ventas y/o bajas	-	-	-	(1,093)	-	-	(1,093)
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	-	541	541	-	-	541
Depreciación	-	(133,264)	(28,321)	(9,732)	(19,233)	-	(190,550)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,373,383	7,151,308	227,434	12,357	155,296	-	8,859,778
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,373,383	7,903,493	438,781	26,646	202,128	-	9,944,431
Depreciación acumulada	-	(153,966)	(287,386)	(9,381)	(13,381)	-	(464,712)
Valor en libros	1,373,383	7,749,527	151,395	17,265	188,747	-	9,481,318
Movimiento 2016							
Adiciones	-	7,516	1,553	-	-	-	9,069
Ventas y/o bajas	-	-	(12,103)	-	-	-	(12,103)
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	-	14,116	-	-	-	14,116
Depreciación	-	(134,252)	(51,561)	(5,388)	(17,321)	-	(208,522)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,373,383	7,113,275	100,668	11,877	171,426	-	8,659,359
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,373,383	7,911,008	445,229	26,646	202,128	-	9,958,394
Depreciación acumulada	-	(159,481)	(321,331)	(10,372)	(13,381)	-	(404,665)
Valor en libros	1,373,383	7,751,527	123,898	16,274	188,747	-	9,253,829

(1) 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 2016 y 2015 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior		
Mack Trucks Inc. (1)	53,431	508,952
Volvo Parts Corporation (1)	98,772	107,750
Volvo Brasil (1)	57,836	6,038
Transityre (1)	78,334	-
Otros	4,684	-
	<u>293,058</u>	<u>622,740</u>
Proveedores locales	72,968	156,972
	<u>366,026</u>	<u>779,712</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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por pagar	<u>7,191</u>	<u>45,558</u>

Corresponde a 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</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	5,404,570	8,424,864
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	Accionistas comunes	157,719	1,983,810
Otros	Accionistas comunes	-	11,391
		<u>5,562,289</u>	<u>10,420,065</u>

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo pagaderos hasta en un año plazo.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar por concepto de servicios que se liquidan 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Transacciones:

	2016	2015
Ingresos por ventas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	45,579	21,708
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	2,811,298	4,339,938
Vencisa S.A.	2,192	3,041
Lubrival S.A.	-	1,381
	<u>2,859,169</u>	<u>4,366,068</u>
Compras:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(3,837)	(8,791)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(1,998,744)	(1,997,043)
Lubrival S.A.	(604,611)	(646,219)
	<u>(1,707,192)</u>	<u>(3,651,053)</u>
Préstamos recibidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(5,404,570)	(8,124,864)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(57,719)	(1,983,810)
	<u>(5,562,289)</u>	<u>(10,108,674)</u>
Gastos administrativos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(32,728)	(4,806)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(104,712)	(89,097)
	<u>(137,440)</u>	<u>(93,903)</u>
Gastos financieros:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	-	(201,018)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	(33,689)
	<u>-</u>	<u>(234,707)</u>
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	656	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	11,665	7,052
Vencisa S.A.	4,081	-
	<u>16,402</u>	<u>7,052</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.	7	1,279
Vencisa S.A.	-	1
	<u>7</u>	<u>2,833</u>
Otras operaciones (compra de activo fijo):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(1)	(1)
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(1,565)	(16,508)
	<u>(1,566)</u>	<u>(16,509)</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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 2016 y 2015 ascendieron a US\$263,002 y US\$479,022, respectivamente.

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2016 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>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Impuesto a la renta corriente	397,084	318,519
Impuesto a la renta diferido	14,916	(39,536)
	<u>412,001</u>	<u>278,983</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

c) Conciliación tributaria

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	1,575,832	95,372
Menos - Participación a trabajadores	(236,375)	(14,306)
	<u>1,339,457</u>	<u>81,066</u>
Más - Gastos no deducibles y otros (1)	429,751	1,370,362
Menos - Deducciones adicionales (2)	-	(167,240)
Más - Diferencias temporarias	35,721	14,831
Base tributaria	<u>1,804,929</u>	<u>1,299,019</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>397,084</u>	<u>285,784</u>
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	<u>236,550</u>	<u>318,519</u>
Impuesto a la renta del año (3)	<u>397,084</u>	<u>318,519</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde principalmente a i) provisión por obsolescencia de inventarios por US\$281,947 (2015: US\$984,339); ii) contribución solidaria sobre utilidades por US\$38,970; iii) valores no reconocidos por el SRI por reclamo de ISD del 2014 por US\$38,897. Adicionalmente en el 2015 incluía gastos financieros por interés generado en préstamos recibidos de compañías relacionadas por US\$244,707.
- (2) Corresponde al ajuste a la provisión de incobrables.
- (3) En el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el monto determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal. En el año 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal. Estos rubros se presentan en el estado de situación financiera, netas de retenciones, crédito tributario por ISD y anticipos por US\$279,131 en el 2016 y US\$252,841 en el 2015, en el rubro Impuesto a la renta por pagar, que para el año 2016 registra un impuesto por pagar del US\$117,953 (2015: US\$65,678).

d) Impuesto a la renta diferido

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

	2016	2015
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	7,859	7,595
Que se realizará dentro de 12 meses	40,140	55,320
	<u>47,999</u>	<u>62,915</u>

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

	Activo			Pasivo		
	Deterioro de cuentas por cobrar	Provisión de garantías	Jubilación patronal	Total	Interés implícito	
Saldo al 1 de enero del 2015	11,813	61,070	4,332	77,215	(53,836)	23,379
Movimiento	(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
Movimiento	-	(15,180)	264	(14,916)	-	(14,916)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	40,140	7,859	47,999	-	47,999

- (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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,339,457	81,066
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	394,681	17,835
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	117,320	223,270
Efecto del anticipo de impuesto a la renta	-	37,878
Impuesto a la renta del año	<u>412,001</u>	<u>278,983</u>
Tasa efectiva	<u>31%</u>	<u>344%</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

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 periodo 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 2017 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.

De acuerdo a lo expuesto en el párrafo anterior la Compañía solo está obligada a presentar los anexos correspondientes, sin embargo de acuerdo a los resultados del diagnóstico de precios de transferencia realizado en el 2015, que no arrojó ajustes, y considerando que las transacciones del 2016 son similares a las del año anterior, se prevé que este asunto no generará ajustes en el gasto de impuesto a la renta del 2016.

16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión de garantías (1)	404,620	587,072
Otros pasivos	<u>20,713</u>	<u>33,799</u>
	<u>425,333</u>	<u>620,871</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de la provisión por garantías:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	587,072	838,526
Incrementos (1)	213,438	431,718
(Utilizaciones) Ver Nota 19	(395,890)	(683,172)
Saldos al 31 de diciembre	<u>404,620</u>	<u>587,072</u>

(1) Este monto neto se presenta separado en el rubro gasto de ventas por US\$395,890 (2015: US\$683,172) y en otros ingresos por US\$182,452 (2015: US\$251,454). Ver Notas 19 y 21.

17. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	32,196	242,682	84,350	76,072	116,546	318,754
Incrementos	236,375	14,306	110,799	186,693	347,174	200,999
Pagos	(14,306)	(224,792)	(141,065)	(178,415)	(155,371)	(403,207)
Al 31 de diciembre	<u>254,265</u>	<u>32,196</u>	<u>54,083</u>	<u>84,350</u>	<u>308,348</u>	<u>116,546</u>

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

Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	Reestructurados (*)		
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	634,696	835,328	523,985
Indemnización por desahucio	56,959	92,519	66,369
	<u>691,655</u>	<u>927,847</u>	<u>590,354</u>

(*) Ver Nota 2.2.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio (*)	815,128	521,984	92,519	66,369	927,847	590,353
Costos de los servicios del período corriente	81,257	71,831	20,147	12,616	101,404	84,447
Costos por intereses	36,421	22,846	4,033	2,895	40,454	25,741
Costos de servicios pasados	-	-	-	19,994	-	19,994
Pérdidas / (ganancias) actuariales y liquidaciones anticipadas (1)	(718,310)	216,667	(50,740)	(1,353)	(178,090)	207,312
Al 31 de diciembre	634,696	835,128	56,959	92,519	691,655	927,847

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuales	81,257	71,831	20,147	12,616	101,404	84,447
Costos por intereses	36,421	22,846	4,033	2,895	40,454	25,741
Costo por servicios pasados	-	-	-	19,994	-	19,994
Al 31 de diciembre	117,678	94,677	24,180	35,505	141,858	130,182

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.20%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	20.81%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	5	2

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016
(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:

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de camiones y repuestos (1)	12,718,217	-	-	12,718,217
Remuneraciones y beneficios sociales	-	38,629	2,151,865	2,190,494
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	236,375	-	236,375
Garantías de camiones y repuestos	-	-	395,890	395,890
Mantenimientos	-	15,370	41,208	56,578
Publicidad y promociones	-	-	51,140	51,140
Jubilación y desahucio	-	141,858	-	141,858
Depreciaciones	-	134,747	70,778	205,525
Seguros	-	-	34,405	34,405
Vinjes	-	2,736	29,515	32,252
Honorarios	-	30,977	17,621	48,598
Impuestos y contribuciones	-	141,469	-	141,469
Obsolescencia	-	-	281,946	281,946
Otros	-	148,276	886,187	1,034,463
	<u>12,718,217</u>	<u>890,437</u>	<u>3,960,556</u>	<u>17,569,210</u>

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de camiones y repuestos (1)	18,726,784	-	-	18,726,784
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	-	130,182	-	130,182
Depreciaciones	-	134,213	80,292	214,505
Seguros	-	-	37,799	37,799
Vinjes	-	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	-	156,180	1,378,592	1,534,772
	<u>18,726,784</u>	<u>670,824</u>	<u>5,956,936</u>	<u>25,314,544</u>

(1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuesto a la salida de divisas por el año 2015 que aún no se inicia reclamo respectivo, etc.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	2016	2015
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(6,694)	(6,707)
Intereses sobre préstamos con compañías relacionadas	-	(244,707)
	<u>(6,694)</u>	<u>(251,414)</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	-	10
Intereses ganados sobre clientes	98,888	72,002
Otros intereses y comisiones	9,937	57
	<u>108,825</u>	<u>72,069</u>

21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	2016	2015
<u>Otros egresos:</u>		
Gastos varios	(56,812)	(1) (6,215)
	<u>(56,812)</u>	<u>(6,215)</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones en venta de chasis para buses Volvo (2)	1,439,880	-
Ajuste de provisión cuentas incobrables (Nota 7)	-	167,240
Disminución de provisión para garantías (Nota 16)	182,452	251,454
Ingresos varios (3)	253,193	536,615
	<u>1,875,525</u>	<u>955,309</u>

(1) Corresponde principalmente a valor no reconocido por el SRI en reclamo de ISD del año 2014 por US\$38,897.

(2) Corresponde a la comisión del 11% por venta directa de 80 chasis marca Volvo.

(3) En el año 2016 corresponde principalmente a: i) ajuste a la provisión de vacaciones del personal por US\$24,342; ii) créditos otorgados por Volvo por US\$21,202; iii) servicios técnicos por US\$32,736; iv) Asesoría en manejo y venta de repuestos Mack por US\$66,083. En el 2015 correspondía principalmente

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a: i) disminución de provisión de cuentas incobrables por US\$128,686; ii) créditos recibidos de Mack por US\$184,334.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 9, entre el 31 de diciembre del 2016 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.