



MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 27 de abril del 2018

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 2017 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 2017 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, 27 de abril del 2018

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 o 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



Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso 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.

PricewaterhouseCoopers

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

Sandra Vargas L.

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

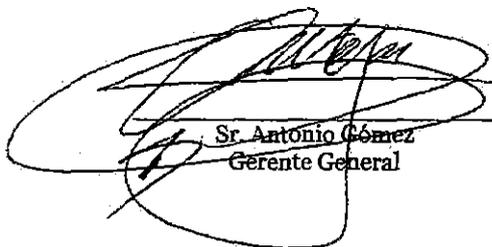
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activos	Nota	Reestructurado (*)		
		Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	67,641	44,241	84,931
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	2,788,849	2,369,202	3,495,210
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	492,140	17,016	17,016
Cuentas por cobrar empleados		677	974	3,079
Anticipos a proveedores	8	165,401	472,645	115,409
Impuestos por recuperar	9	685,279	534,744	657,748
Inventarios	10	7,076,579	4,294,428	8,058,851
Otros activos		37,257	18,923	19,975
Total activos corrientes		11,263,823	7,752,173	12,452,219
Activos no corrientes				
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	111,519	421,308	79,130
Propiedades y equipos	11	8,749,700	8,925,135	9,122,280
Impuesto a la renta diferido	15	6,710	47,999	62,915
Total activos no corrientes		8,867,929	9,394,442	9,264,325
Total activos		20,131,752	17,146,615	21,716,544

(*) 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

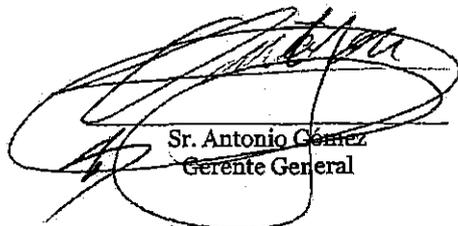
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

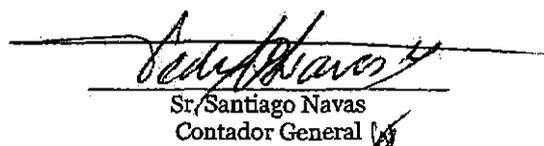
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y patrimonio	Nota	Reestructurado(*)		
		Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
Pasivos corrientes				
Sobregiros bancarios	6	-	35,133	32,854
Cuentas por pagar a proveedores	12	3,566,431	366,026	779,712
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	2,570,553	5,562,289	10,420,065
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	438,767	425,333	620,871
Anticipos recibidos de clientes		204,861	111,306	554,419
Impuestos por pagar	13	171,661	7,191	45,558
Impuesto a la renta por pagar	15	123,041	129,611	68,730
Beneficios sociales	17	625,620	379,678	177,986
Total pasivos corrientes		7,700,934	7,016,567	12,700,195
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales	17	889,487	691,655	927,847
Total pasivos no corrientes		889,487	691,655	927,847
Total pasivos		8,590,421	7,708,222	13,628,042
Patrimonio				
Capital social	18	2,500,000	2,500,000	2,500,000
Reservas		6,308,735	5,381,279	5,381,279
Resultados acumulados		2,732,596	1,557,114	207,223
Total patrimonio		11,541,331	9,438,393	8,088,502
Total pasivos y patrimonio		20,131,752	17,146,615	21,716,544

(*) 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, M ÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

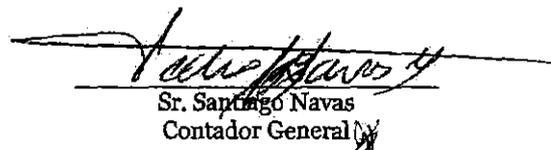
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Reestructurado(*)	
		2017	2016
Ventas netas		17,826,324	16,987,824
Costo de ventas	19	(13,280,318)	(12,655,337)
Utilidad bruta		4,546,006	4,332,487°
Gastos de administración	19	(1,146,151)	(897,275)
Gastos de venta	19	(2,468,311)	(3,960,556)
Otros ingresos	21	1,662,830	1,875,525
Otros gastos	21	(37,324)	(56,812)
Utilidad operativa		2,547,050	1,293,369
Ingresos financieros	20	116,616	108,825
Gastos financieros	20	(5,688)	(6,694)
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,658,078	1,395,500
Impuesto a la renta	15	(443,847)	(423,659)
Utilidad neta del año		2,214,231	971,841
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) / Ganancias actuariales	17	(111,293)	378,050
Resultado integral del año		2,102,938	1,349,891

(*) Ver Nota 2.2

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


Sr. Antonio Gomez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reservas		Reserva de valoración	Resultados acumulados		Total
		Facultativa	Legal		Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2016 previamente reportados	2,500,000	4,817,521	563,758	88,240	217,398	(311,887)	7,975,030
Efecto por devolución - Reclamo ISD 2015 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	219,472	219,472
Saldo al 1 de enero del 2016 reestructurados	2,500,000	4,817,521	563,758	88,240	217,398	(98,415)	8,089,502
Utilidad neta del año reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	971,841	971,841
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	378,050	378,050
Saldo al 31 de diciembre del 2016 reestructurados	2,500,000	4,817,521	563,758	88,240	217,398	1,251,476	9,438,393
Resolución de la Junta de Accionistas del 9 de marzo del 2017	-	-	92,746	-	-	(92,746)	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	(834,710)	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de junio del 2017	-	834,710	-	-	-	2,214,231	2,214,231
Apropiación para reserva facultativa	-	-	-	-	-	(111,293)	(111,293)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	2,426,959	2,426,959
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,500,000	5,652,231	656,504	88,240	217,398	2,426,959	11,541,331

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

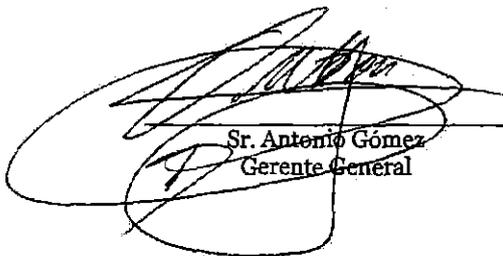
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

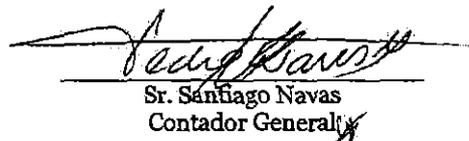
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notz	2017	Reestructurado (*) 2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,658,078	1,395,500
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión / (Reversiones) por obsolescencia de inventario, neto	10	(1,250,103)	281,947
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	159,189	2,241
Depreciación de propiedades y equipos	11	187,147	205,525
Provisión por garantías, neta de usos	16	10,243	(182,452)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	17	469,073	246,265
Provisión para otros beneficios sociales	17	107,932	110,799
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	86,539	141,828
		<u>2,428,098</u>	<u>2,201,683</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes corrientes y no corrientes		(269,047)	781,589
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(475,124)	-
Inventarios		(1,532,048)	3,482,476
Anticipos a proveedores		307,244	(357,236)
Otros activos		1,666	1,053
Otras cuentas por cobrar		297	2,105
Impuestos por recuperar		(120,535)	123,004
Cuentas por pagar proveedores		3,200,405	(413,686)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(2,991,735)	(4,857,776)
Anticipos recibidos de clientes		93,555	(443,114)
Impuestos por pagar		164,470	(38,357)
Otras cuentas por pagar		3,190	(18,086)
Beneficios a empleados	17	(94,688)	(141,066)
Efectivo neto provisto por las operaciones		75,747	327,579
Pago de impuesto a la renta	15	(409,128)	(347,862)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(236,374)	(24,306)
Efectivo neto provisto / (utilizado en) las actividades de operaciones		<u>70,245</u>	<u>(34,589)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	11	(16,913)	(9,069)
Ventas de propiedades y equipos	11	5,201	689
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(11,712)</u>	<u>(8,380)</u>
(Disminución) / Aumento neto de efectivo		58,533	(42,969)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>9,108</u>	<u>52,977</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>67,641</u>	<u>9,108</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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

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

La Compañía forma parte del Grupo 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.

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 26 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2017, 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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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 (Instrumentos financieros), 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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15, 9 y 16; la Administración informa los siguientes aspectos:

- i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se reconocen 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 los productos al comprador, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta parte de la norma.
- ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se registran a su costo amortizado pues devengan tasas de interés de mercado y su objetivo es mantenerlos para recaudar los flujos de efectivo contractuales (capital e intereses). En función al comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía, ésta determina una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, históricamente han presentado un nivel de deterioro que ha sido cubierto con la actual provisión. Se estima que no tendremos pérdidas esperadas futuras si consideramos que el país estima tener crecimiento del Producto Interno Bruto en los próximos años, por tanto el efecto sobre los estados financieros no será significativo.
- iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía estima que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial pues no mantiene contratos de arrendamiento.

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 camiones 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 desde el año 2016 las reestructuraciones correspondientes y en julio del 2017 y en agosto del 2016 presentó, ante las autoridades tributarias, los reclamos correspondientes del ISD pagado en 2015 y 2014 los cuales no pudieron ser compensados con el impuesto a la renta causado del referido ejercicio fiscal puesto que el impuesto era de menor cuantía al crédito tributario generado por este concepto.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En febrero del 2017, el indicado proceso del año 2014, resultó favorable para MACASA y el reclamo del 2015 se encuentra en proceso de revisión y aprobación por parte de la entidad reguladora; por lo cual se procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015, 1 de enero del 2016 y del 2016 con los efectos de los mencionados reclamos. La política de la Compañía es registrar los efectos del ISD pagado cuando se presentan los reclamos respectivos. Debido a que la Administración de la Compañía consideró estos asuntos como una corrección de error procedió a reestructurar sus estados financieros previamente reportados a partir del 1 de enero 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Reclamo ISD			Patrimonio		
	Inventario	Impuestos por recuperar	Beneficios sociales	Impuesto a la renta por pagar	Total efectos ISD	Resultados acumulados
Salidos reportados previamente al 1 de enero del 2016	8,144,431	294,204	(116,546)	(65,678)	-	(6,249)
Efecto del reclamo e ISD del año 2015 (1)	(85,580)	404,352	(51,440)	(76,595)	180,737	180,737
Retenciones de impuestos y otros	-	68,730	-	(35,995)	32,735	32,735
Compensación con ISD	-	(109,538)	-	109,538	-	-
Salidos reestructurados al 1 de enero del 2016	<u>8,058,851</u>	<u>657,748</u>	<u>(177,986)</u>	<u>(68,730)</u>	<u>213,472</u>	<u>207,223</u>
Salidos reportados previamente al 31 de diciembre del 2016	4,317,128	371,200	(308,348)	(117,953)	-	1,209,268
Efecto del reclamo de ISD del año 2015 sobre la utilidad neta del 2016	(85,580)	363,544	(51,440)	(3,052)	213,472	213,472
Efecto del reclamo de ISD del año 2015 (2)	62,880	-	(9,890)	(8,606)	44,384	44,384
Salidos reestructurados al 31 de diciembre del 2016	<u>4,294,428</u>	<u>534,744</u>	<u>(379,678)</u>	<u>(129,611)</u>	<u>257,856</u>	<u>1,557,114</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales previamente reportados				Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Reclamo e ISD del año 2015 que afecta el 2016 (2)				927,457	378,050	1,305,507
Montos reestructurados del 2016				44,384	-	44,384
				<u>971,841</u>	<u>378,050</u>	<u>1,349,891</u>

(1) En julio del 2017 la Compañía presentó el reclamo de ISD del 2015 por un monto de US\$404,352 y por pago en exceso por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 por US\$68,730 montos que se incluyeron en el rubro de Impuestos por recuperar. El ISD pagado en el 2015 sobre inventarios no consumidos por US\$85,580 fue acreditado al rubro de inventarios. (Ver resumen más adelante).

(2) Corresponde al inventario mencionado en el punto (1) vendido en el 2016 con lo cual en este año 2016 se reestructuró el costo de ventas por US\$62,880.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	US\$
Monto de ISD del 2015 reclamado en el 2017	404,352
(-) ISD de inventarios del 2015 no consumidos	(85,580)
(+) ISD de inventarios del 2014 vendido en el 2015 y que fueron reclamados en el 2016	90,827
Total efecto	409,599
(-) 15% de participación	(61,440)
(-) 22% de efecto de Impuesto a la renta 2015	(76,595)
	271,564
ISD de inventarios del 2014, vendidos en 2015 (reclamados y recibidos en el 2016).	(90,827)
(+) Efecto de retenciones reclamadas en el 2017	180,737
	82,735
	213,472

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 2017 y 2016, 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 2017 (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 2017
(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. Los préstamos se registran al valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde a préstamos y anticipos efectuados al personal que labora en la Compañía, que se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- i) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017 (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 aquellos 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 2017 y 2016 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 2017 (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 2017 y 2016 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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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 los años 2017 y 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. Ver Nota 15.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 sociales -

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 4.02% (2016: 4.20%) 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.

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de camiones y repuestos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados. Se generan en un 23% (2016: 24%) por venta de camiones, un 75% (2016: 73%) por ventas de repuestos, un 2% corresponde a venta de llantas (2016: 3%).

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

Las ventas de camiones y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Para el caso de ventas a crédito de los camiones se mantienen como garantía la reserva de dominio a favor de la Compañía. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

(b) *Vida útil de 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 las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, en caso de sobrepasar los plazos establecidos, mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

4.3 Riesgo de crédito

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

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

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En el año 2017, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 88% (2016: 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad (cartera vencida más 120 días / total de cartera)	3.62%	3.42%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%
Cobertura de garantías (1)	100%	100%

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

4.4 Riesgo de liquidez

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

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.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	3,738,092
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,570,553
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	373,217
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,562,289

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene una importante porción de su deuda en el corto plazo directamente con proveedores y compañías relacionadas quienes financian inventarios y cuentas por cobrar de clientes.

Según las políticas de la Compañía, las cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 2 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 2017 y 2016, la Compañía no mantiene líneas de crédito abiertas con ninguna institución financiera.

4.5 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Sobregiros bancarios	-	35,133
Cuentas por pagar a proveedores	3,566,431	366,026
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,570,553	5,562,289
	<u>6,136,984</u>	<u>5,963,448</u>
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(67,641)	(44,241)
Deuda neta	<u>6,069,343</u>	<u>5,919,206</u>
Total patrimonio	11,541,331	9,438,393
Capital total	<u>17,610,674</u>	<u>15,357,599</u>
Ratio de apalancamiento	<u>34%</u>	<u>39%</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	67,641	-	44,241	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	2,788,849	111,519	2,369,202	421,308
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	492,140	-	17,016	-
Cuentas por cobrar a empleados	676	-	974	-
Total activos financieros	<u>3,349,306</u>	<u>111,519</u>	<u>2,431,433</u>	<u>421,308</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	-	-	35,133	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,566,431	-	366,026	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,570,553	-	5,562,289	-
Total pasivos financieros	<u>6,136,984</u>	<u>-</u>	<u>5,963,448</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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	25,500	26,500
Bancos e instituciones financieras	42,141	17,741
	<u>67,641</u>	<u>44,241</u>
Sobregiros bancarios	-	(35,133)
	<u>67,641</u>	<u>9,108</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	1,304,222	775,343
Cuentas por cobrar repuestos	1,683,954	1,690,802
Otras cuentas por cobrar	73,529	20,004
	<u>3,061,705</u>	<u>2,486,148</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(272,856)	(116,946)
	<u>2,788,849</u>	<u>2,369,202</u>
<u>No corriente</u>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	111,519	421,308
	<u>2,900,368</u>	<u>2,790,510</u>

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

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	US\$	%	US\$	%
<u>Por vencer</u>	<u>327,136</u>	<u>10.3%</u>	<u>978,454</u>	<u>33.7%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	2,216,676	69.9%	1,257,186	43.2%
61 a 90 días	256,644	8.1%	303,242	10.4%
91 a 360 días	363,383	11.5%	346,183	11.9%
Más de 360	9,386	0.3%	22,393	0.8%
	<u>2,846,088</u>	<u>90%</u>	<u>1,929,002</u>	<u>66%</u>
Total corriente y no corriente	<u>3,173,224</u>	<u>100%</u>	<u>2,907,456</u>	<u>100%</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	116,946	114,705
Incrementos	159,189	2,241
Pagos y/o utilizaciones	(3,279)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>272,856</u>	<u>116,946</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores del exterior (1)	164,866	472,645
Anticipos a proveedores locales	535	-
	<u>165,401</u>	<u>472,645</u>

(1) Incluye principalmente anticipos realizados a Repotenciación Técnica de Motores Diesel Ltda. por adquisición de repuestos por US\$56,534 y a créditos pendientes de recibir por reexportación de repuestos realizada a Mack Trucks por US\$40,626 (2016: US\$219,063). Adicionalmente, en 2016 incluía el anticipo realizado a VTF Latin America por cuatro chasis Volvo por US\$151,200.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>Reestructurado (*)</u>	
		Al 31 de diciembre del <u>2016</u>	Al 1 de enero del <u>2016</u>
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	294,814	466,014	493,116
Impuesto a la Renta (IR) (2)	68,730	68,730	80,525
Impuesto al valor agregado (IVA)	291,735	-	84,107
Total	<u>655,279</u>	<u>534,744</u>	<u>657,748</u>

(*) 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) El ISD pagado por la Compañía durante el ejercicio 2015 por la adquisición de camiones, generó un crédito tributario por US\$294,814 (2014: 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 julio del 2017 la Administración de la Compañía solicitó la devolución del impuesto a la salida de divisas pagado en el año 2015 y que hasta la fecha de emisión de este informe aún se encuentra a la espera del pronunciamiento de la Administración Tributaria.

En febrero del 2017, la Compañía recibió la resolución final del reclamo de impuesto a la salida de divisas del año 2014 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 en ese período.

Es importante indicar que el ISD que se registra como crédito tributario corresponde al ISD pagado por las importaciones de camiones y repuestos que cumple con las especificaciones contempladas en la normativa tributaria vigente. Ver Nota 2.2.

El crédito tributario por ISD del 2016 y 2017 que totalizó US\$105,475 y US\$106,806, respectivamente fue utilizado por la Compañía para el pago de su impuesto a la renta de los años antes indicados.

- (2) En julio del 2017 la Administración de la Compañía también solicitó la devolución por pago en exceso por concepto de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 por US\$68,730.

10. INVENTARIOS

Composición:

	Reestructurado (*)		
	Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016	Al 1 de enero del 2016
Camiones	2,774,906	2,203,935	4,029,147
Repuestos	4,796,832	3,811,792	5,493,207
Importaciones en tránsito	187	24,150	-
	<u>7,571,925</u>	<u>6,039,877</u>	<u>9,522,354</u>
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(495,346)</u>	<u>(1,745,449)</u>	<u>(1,463,503)</u>
	<u><u>7,076,579</u></u>	<u><u>4,294,428</u></u>	<u><u>8,058,851</u></u>

(*) Cifras reestructuradas. Véase Nota 2.2.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	1,745,449	1,463,503
Incrementos (Nota 19)	5,680	281,946
Reversión de provisiones (Nota 21)	<u>(1,255,783)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>495,346</u></u>	<u><u>1,745,449</u></u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Veículos	Muebles y enseres	Máquina y equipo	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	1,373,383	7,903,192	438,781	26,646	202,428	-	9,944,730
Depreciación acumulada	-	(455,196)	(287,386)	(8,484)	(71,584)	-	(822,656)
Valor en libros	1,373,383	7,448,296	151,395	18,162	131,044	-	9,122,280
Movimiento 2016							
Adiciones	-	7,516	1,553	-	-	-	9,069
Ventas y/o bajas	-	-	(5,105)	-	-	-	(5,105)
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	-	14,416	-	-	-	14,416
Depreciación	-	(334,353)	(51,551)	(2,889)	(17,323)	-	(406,516)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,373,383	7,113,943	100,598	15,274	113,721	-	8,625,535
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,373,383	7,911,008	435,229	26,646	202,428	-	9,938,694
Depreciación acumulada	-	(459,249)	(324,531)	(8,872)	(85,707)	-	(878,359)
Valor en libros	1,373,383	7,451,759	110,698	17,774	116,721	-	8,048,935
Movimiento 2017							
Adiciones	-	11,713	-	-	-	5,200	16,913
Ventas y/o bajas	-	-	(9,000)	-	-	-	(9,000)
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	-	3,799	-	-	-	3,799
Depreciación	-	(134,398)	(39,086)	(1,824)	(11,482)	(347)	(187,147)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,373,383	7,198,874	55,411	15,940	105,239	-	8,743,797
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	1,373,383	7,922,721	416,229	26,646	202,428	5,200	9,946,607
Depreciación acumulada	-	(723,847)	(353,818)	(12,706)	(100,189)	(347)	(1,190,907)
Valor en libros	1,373,383	7,198,874	62,411	13,940	102,239	4,853	8,243,790

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior		
Mack Trucks Inc. (1)	2,618,029	53,431
VTF Latin America S.A. (1)	646,750	-
Volvo Parts Corporation (1)	129,381	98,772
Volvo Brasil (1)	17,333	57,836
Transityre	-	78,334
Otros	18,239	4,684
	<u>3,429,732</u>	<u>293,058</u>
Proveedores locales	<u>136,699</u>	<u>72,968</u>
	<u>3,566,431</u>	<u>366,026</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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por pagar	<u>171,661</u>	<u>7,191</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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Saldos:

	Relación	2017	2016
Cuentas por cobrar corrientes			
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (1)	Accionistas comunes	492,140	-
Otros	Accionistas comunes	-	17,016
		<u>492,140</u>	<u>17,016</u>
Cuentas por pagar corrientes			
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.A.S.A.	Accionistas comunes	2,570,553	5,404,570
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (3)	Accionistas comunes	-	157,719
		<u>2,570,553</u>	<u>5,562,289</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos por cobrar por concepto de venta de repuestos que se liquidan en el corto plazo.
- (2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo pagaderos hasta en un año plazo. Durante el 2017 se pagó el financiamiento del año 2016 y el saldo al 31 de diciembre del 2017 representa nuevos fondos que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (3) Correspondía principalmente a saldos por pagar por concepto de servicios que se liquidaron en el corto plazo.

b) Transacciones:

	2017	2016
Ingresos por ventas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	80,570	45,579
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	3,410,144	2,811,388
Yencio S.A.	1,233	2,193
Lubrital S.A.	68,231	-
	<u>3,560,148</u>	<u>2,859,160</u>
Compras:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(2,352)	(2,857)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(981,010)	(1,098,744)
Lubrital S.A.	(717,260)	(604,611)
	<u>(1,700,641)</u>	<u>(1,707,192)</u>
Saldo de préstamos recibidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(2,570,553)	(5,404,570)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	(157,719)
	<u>(2,570,553)</u>	<u>(5,562,289)</u>
Saldo de préstamos entregados:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	492,140	-
Gastos administrativos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(37,397)	(32,728)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(102,232)	(102,722)
	<u>(137,780)</u>	<u>(137,440)</u>
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	142	656
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	7,733	11,665
Yencio S.A.	-	4,081
	<u>7,875</u>	<u>16,402</u>
Otras operaciones (venta de activo fijo):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	6,445	-
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	822	7
	<u>7,267</u>	<u>7</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.	(3)	(1,585)
	<u>(4)</u>	<u>(1,586)</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye a un miembro clave del Directorio siendo este el Presidente Ejecutivo, Gerente General y Gerencias de las principales áreas de la Compañía.

A continuación se presentan los costos por remuneraciones percibidas por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y honorarios	<u>153,600</u>	<u>263,002</u>

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 2015 al 2017 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>2017</u>	<u>Reestructurado(*) 2016</u>
Impuesto a la renta corriente	402,558	408,743
Impuesto a la renta diferido	41,289	14,916
	<u>443,847</u>	<u>423,659</u>

(*) 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Conciliación tributaria

	2017	Reestructurado(*) 2016
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	3,127,151	1,641,765
Menos - Participación a trabajadores	<u>(469,073)</u>	<u>(246,265)</u>
	2,658,078	1,395,500
Más - Gastos no deducibles y otros (1)	410,920	426,700
Menos - Otras rentas exentas e ingresos no objeto de renta (2)	<u>(1,255,783)</u>	-
Más - Diferencias temporarias	16,596	<u>35,721</u>
Base tributaria	1,829,811	1,857,921
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>402,558</u>	<u>408,743</u>
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	<u>182,268</u>	<u>236,880</u>
Impuesto a la renta del año (3)	<u><u>402,558</u></u>	<u><u>408,743</u></u>

(*) Cifras reestructuradas. Véase Nota 2.2.

- (1) Corresponde principalmente a i) provisión de cuentas incobrables por US\$146,180; ii) provisión por obsolescencia de inventarios por US\$5,680 (2016: US\$281,947); iii) alcance a contribución solidaria 2016 sobre las utilidades por US\$11,954 (2016: US\$38,970); iv) participación atribuible a ingresos exentos por US\$188,361. Adicionalmente en el 2016 incluía valores no reconocidos por el SRI por reclamo de ISD del 2014 por US\$38,897.
- (2) Corresponde a la reversión de la provisión de obsolescencia de camiones y repuestos que en años anteriores se consideró como gastos no deducibles.
- (3) En los años 2016 y 2017 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. Estos rubros se presentan en el estado de situación financiera, netas de retenciones, crédito tributario por ISD y anticipos por US\$279,517 en el 2017 y US\$279,133 en el 2016, en el rubro Impuesto a la renta por pagar, que para el año 2017 registra un impuesto por pagar de US\$123,041 (2016: US\$129,610).

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuesto a la renta diferido

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

	2017	2016
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se realizará después de 12 meses	4,149	7,859
Que se realizará dentro de 12 meses	2,561	40,140
	<u>6,710</u>	<u>47,999</u>

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

	Activo		
	Provisión de garantías	Jubilación patronal	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	55,320	7,595	62,915
Movimiento	(15,180)	264	(14,916)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	40,140	7,859	47,999
Movimiento	(37,579)	(3,710)	(41,289)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2,561</u>	<u>4,149</u>	<u>6,710</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	Reestructurado(*) 2016
	Utilidad antes de impuesto a la renta	2,658,078
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	584,777	307,010
Efecto de (ingresos) / gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	(140,930)	116,649
Efecto del anticipo de impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta del año	<u>443,847</u>	<u>423,659</u>
Tasa efectiva	<u>17%</u>	<u>30%</u>

(*) 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 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 2017, que no arrojó ajustes, y considerando que las transacciones del 2017 son similares a las del año anterior, se prevé que este asunto no generará ajustes en el gasto de impuesto a la renta del 2017.

f) Otros asuntos – reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio que no serían deducibles.

16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de garantías (1)	414,863	404,620
Otros pasivos	23,904	20,713
	<u>438,767</u>	<u>425,333</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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de la provisión por garantías:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	404,620	587,072
Incrementos	414,863 (2)	213,438 (1)
(Utilizaciones)	<u>(404,620)</u>	<u>(395,890) (1)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>414,863</u></u>	<u><u>404,620</u></u>

(1) Este monto neto se presenta en el rubro gasto de ventas por US\$395,890 y en Otros ingresos por US\$182,452. Ver Notas 19 y 21.

(2) Ver Nota 19.

17. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	<u>Participación laboral</u>		<u>Otros beneficios (1)</u>		<u>Total</u>	
	<u>Reestructurado (*)</u>				<u>Reestructurado (*)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	325,595	93,636	54,083	84,350	379,678	177,986
Incrementos	469,073	246,265	107,931	110,798	577,004	357,063
Pagos	<u>(236,374)</u>	<u>(14,306)</u>	<u>(94,688)</u>	<u>(141,065)</u>	<u>(331,062)</u>	<u>(155,371)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>558,294</u></u>	<u><u>325,595</u></u>	<u><u>67,326</u></u>	<u><u>54,083</u></u>	<u><u>625,620</u></u>	<u><u>379,678</u></u>

(*) Cifras reestructuradas. Véase Nota 2.2.

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

b) No corrientes

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	810,414	634,696
Indemnización por desahucio	<u>79,073</u>	<u>56,959</u>
	<u><u>889,487</u></u>	<u><u>691,655</u></u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	634,696	835,328	56,959	92,519	691,655	927,847
Costos de los servicios del período corriente	43,746	81,257	13,744	20,147	57,490	101,404
Costos por intereses	26,657	36,421	2,392	4,033	29,049	40,454
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	126,817	(176,505)	5,978	(59,740)	132,795	(236,245)
Efecto de liquidaciones anticipadas (1)	(21,502)	(141,805)	-	-	(21,502)	(141,805)
Al 31 de diciembre	810,414	634,696	79,073	56,959	889,487	691,655

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuales	43,746	81,257	13,744	20,147	57,490	101,404
Costos por intereses	26,657	36,421	2,392	4,033	29,049	40,454
Al 31 de diciembre	70,403	117,678	16,136	24,180	86,539	141,853

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.20%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	20.51%	20.81%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	5.95	6.14
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	5	5

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(12,483)	(1,361)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	13,423	1,324
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13,561	1,370
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12,721)	(1,443)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(10,325)	1,472
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-1%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	10,806	(1,738)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	1%	-2%

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017
(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:

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de camiones y repuestos	13,280,318	-	-	13,280,318
Remuneraciones y beneficios sociales	-	50,234	1,169,287	1,219,521
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	469,073	-	469,073
Garantías de camiones y repuestos (Nota 16)	-	-	316,069	316,069
Mantenimientos y reparaciones	-	12,365	46,357	58,722
Publicidad y promociones	-	-	54,341	54,341
Jubilación patronal y desahucio	-	86,539	-	86,539
Depreciaciones	-	134,558	52,589	187,147
Seguros	-	-	32,275	32,275
Viajes	-	5,827	20,597	26,424
Honorarios profesionales	-	46,945	13,379	60,324
Impuestos y contribuciones	-	114,640	-	114,640
Obsolescencia	-	-	5,680	5,680
Combustible y lubricantes	-	-	20,724	20,724
Luz y agua	-	-	36,193	36,193
Vigilancia	-	-	169,471	169,471
Otros	-	225,970	531,349	757,319
	<u>13,280,318</u>	<u>1,146,151</u>	<u>2,468,311</u>	<u>16,894,780</u>
2016	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de camiones y repuestos	12,655,337	-	-	12,655,337
Remuneraciones y beneficios sociales	-	38,629	2,151,865	2,190,494
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	246,265	-	246,265
Garantías de camiones y repuestos	-	-	395,890	395,890
Mantenimientos y reparaciones	-	15,370	41,208	56,578
Publicidad y promociones	-	-	51,140	51,140
Jubilación patronal y desahucio	-	141,858	-	141,858
Depreciaciones	-	134,747	70,778	205,525
Seguros	-	-	34,405	34,405
Viajes	-	2,736	29,515	32,251
Honorarios profesionales	-	30,977	17,621	48,598
Impuestos y contribuciones	-	141,469	-	141,469
Obsolescencia	-	-	281,946	281,946
Combustible y lubricantes	-	-	27,373	27,373
Luz y agua	-	-	37,555	37,555
Vigilancia	-	-	97,521	97,521
Otros	-	145,224	723,739	868,963
	<u>12,655,337</u>	<u>897,275</u>	<u>3,960,556</u>	<u>17,513,168</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(5,588)	(6,694)
	<u>(5,588)</u>	<u>(6,694)</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses ganados sobre clientes	112,174	98,888
Otros intereses y comisiones	4,442	9,937
	<u>116,616</u>	<u>108,825</u>

21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros egresos:</u>		
Gastos varios	(37,324) (1)	(56,812) (2)
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones en venta de chasis para buses Volvo	-	1,439,880 (3)
Reversión de provisión de obsolescencia (Nota 10)	1,255,783	-
Disminución de provisión para garantías (Nota 16)	-	182,452
Ingresos varios (4)	397,047	253,193
	<u>1,652,830</u>	<u>1,875,525</u>

- (1) Corresponde principalmente a alcance a contribución solidaria sobre utilidades del 2016 US\$11,954.
- (2) Correspondía principalmente al valor no reconocido por el SRI en reclamo de ISD del año 2014 por US\$38,897.
- (3) Correspondía a la comisión del 11% por venta directa de 80 chasises marca Volvo.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) En el año 2017 corresponde principalmente a: i) comisión por venta de repuestos en contrato de buses biarticulados por US\$173,868; ii) créditos otorgados por Volvo por US\$42,164 (2016: US\$21,202); y, iii) asesoría en manejo y venta de repuestos Mack por US\$22,870 (2016:US\$66,083). En el 2016 también incluía: i) ajuste a la provisión de vacaciones del personal por US\$24,342; y, ii) servicios técnicos por US\$32,736.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.