



MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 22 de mayo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 a 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 2019 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, (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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Guayaquil, 22 de mayo del 2020

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



Macasa, Máquinas y Camiones S.A.
Guayaquil, 22 de mayo del 2020

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

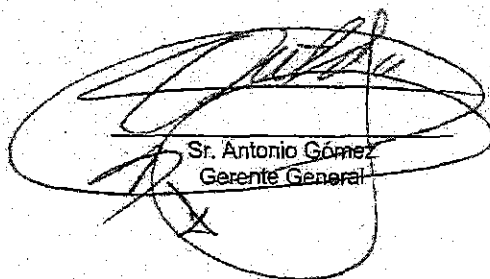
Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	42,934	48,551
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	2,735,650	2,009,544
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	82,095	414,995
Cuentas por cobrar empleados		-	96
Anticipos a proveedores	8	496,926	324,025
Impuestos por recuperar	9	862,521	227,262
Inventarios	10	11,343,371	8,104,891
Otros activos corrientes		11,572	11,819
Total activos corrientes		15,575,080	11,141,496
Activos no corrientes			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	770,488	129,011
Propiedades y equipos	11	9,360,799	9,143,568
Impuesto a la renta diferido	15	52,598	36,915
Total activos no corrientes		10,183,885	9,309,494
Total activos		25,758,965	20,450,990

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



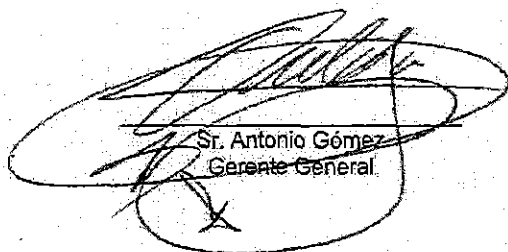
Sr. Santiago Navas
Contador General

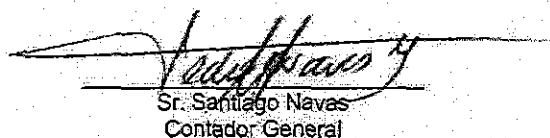
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	117,483	51,100
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,879,223	2,274,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	8,508,384	2,138,253
Provisiones y otras cuentas por pagar	16	335,412	368,886
Anticipos recibidos de clientes		194,535	377,323
Otros impuestos por pagar	13	73,604	97,565
Impuesto a la renta		-	47,608
Beneficios sociales	17	157,484	392,182
Total pasivos corrientes		11,267,135	5,747,102
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	17	1,078,552	977,841
Total pasivos no corrientes		1,078,552	977,841
Total pasivos		12,345,687	6,724,943
Patrimonio			
Capital social	18	2,500,000	2,500,000
Reservas		9,358,750	8,522,988
Resultados acumulados		1,544,528	2,703,081
Total patrimonio		13,413,278	13,726,047
Total pasivos y patrimonio		25,758,965	20,450,990

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

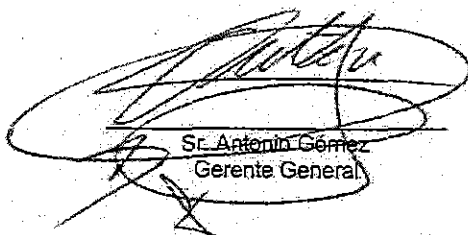

Sr. Santiago Navas
Contador General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ventas netas		23,027,993	21,630,060
Costo de ventas	19	(18,297,553)	(16,332,222)
Utilidad bruta		4,730,440	5,297,838
Gastos de administración	19	(736,995)	(1,560,294)
Gastos de venta	19	(4,274,741)	(2,765,220)
Otros ingresos	21	318,520	436,133
Otros gastos	21	(32,272)	(39,617)
Utilidad operativa		(95,048)	1,348,840
Ingresos financieros	20	122,174	82,287
Gastos financieros	20	(6,246)	(6,582)
Utilidad antes del impuesto a la renta		20,880	1,424,545
Impuesto a la renta	15	(317,122)	(578,781)
Pérdida / utilidad neta del año		(296,242)	845,764
Otros resultados integrales			
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revaluación de propiedades y equipos		-	1,346,752
Impuesto diferido por revaluación de propiedades y equipos		38	(1,968)
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	17	(16,565)	(7,831)
Resultado integral del año		(312,769)	2,184,716

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

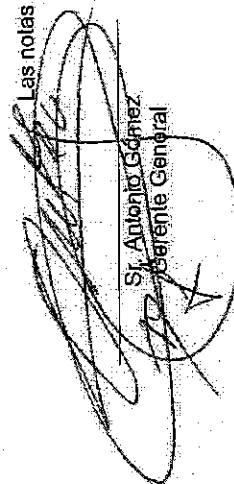

Sr. Santiago Navas
Contador General

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados			Total
	Capital social	Reservado	Legal	Reserva de valoración	Por adopción inicial de NIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2019	2,500,000	5,032,231	650,004	80,240	217,399	2,428,880
Resolución de la Junta de Accionistas del 6 de marzo del 2019	-	-	221,423	-	-	(221,423)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de Agosto del 2019	-	1,992,009	-	-	-	(1,992,009)
Apropiación para reserva facultativa	-	-	-	-	-	846,784
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(7,031)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	1,330,832
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2,500,000	7,045,039	877,927	80,240	217,399	1,990,890
Resolución de la Junta de Accionistas del 22 de marzo del 2019	-	-	84,578	-	-	(84,578)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 29 de octubre del 2019	-	761,206	-	-	-	(761,206)
Apropiación para reserva facultativa	-	-	-	-	-	(286,242)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(10,069)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(107,911)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2,500,000	8,406,245	902,999	80,240	217,399	13,413,278

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador General

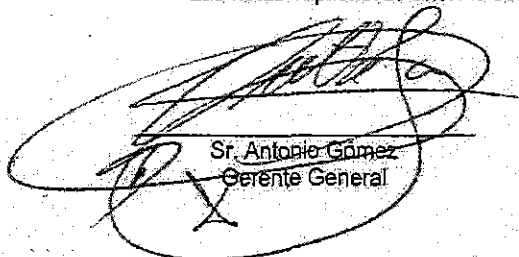
MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

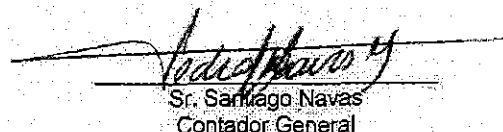
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		20,880	1,424,545
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión (Reversiones) por obsolescencia de inventario, neto	10	953,882	158,172
Provisión por deterioro de cuantías por cobrar	7	207,879	-
Depreciación de propiedades y equipos	11	178,565	186,367
Provisión por garantías, neta de usos	16	(68,511)	(90,761)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	17	3,885	251,391
Provisión para otros beneficios sociales	17	132,317	99,604
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	114,584	80,523
Pérdida por revaluación de activos		-	784,104
		<u>1,544,381</u>	<u>2,894,345</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes corrientes y no corrientes		(1,575,272)	751,513
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		332,902	77,142
Inventarios		(4,192,382)	(1,186,484)
Anticipos a proveedores		(172,901)	(158,524)
Otros activos		247	5,438
Otras cuentas por cobrar		95	581
Impuestos por recuperar		(635,259)	428,017
Cuentas por pagar proveedores		(394,952)	(1,292,226)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		6,371,141	(432,300)
Anticipos recibidos de clientes		(182,788)	172,462
Impuestos por pagar		(23,961)	(74,086)
Otras cuentas por pagar		35,057	20,860
Beneficios a empleados	17	(119,309)	(87,870)
		<u>586,990</u>	<u>1,116,958</u>
Pago de impuesto a la renta		<u>(380,375)</u>	<u>(886,387)</u>
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	17	<u>(251,391)</u>	<u>(486,963)</u>
Pago de jubilación patronal y desahucio	17	<u>(80,438)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operaciones		<u>324,786</u>	<u>(54,392)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	11	(398,358)	(21,392)
Ventas de propiedades y equipos	11	2,200	5,604
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(396,796)</u>	<u>(15,788)</u>
Disminución neta de efectivo		<u>(72,010)</u>	<u>(70,190)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>(2,539)</u>	<u>57,641</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (1)	6	<u>(74,549)</u>	<u>(2,539)</u>

(1) Efectivo y equivalentes de efectivo neto de sobregiros bancarios.

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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.3. Constitución y operaciones

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

La Compañía forma parte del Grupo Modermar (en adelante el "Grupo"), 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 Compañía 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.

1.4. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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

1.5. Implicaciones del COVID-19 en el negocio de la Compañía

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" al brote de coronavirus (Covid-19). En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial y en Ecuador ha tenido impactos. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Ver Nota 22.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía se encuentra monitoreando de cerca esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la salud de sus empleados, clientes y proveedores, así como la continuidad de sus operaciones, de manera que los efectos en sus operaciones no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez. Estas acciones incluyen: manejo de flujo de caja y administración del capital de trabajo, renegociación plazos de pago con proveedores, evaluación del entorno laboral en cuanto a su estructura y costos; entre otras.

1.6. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 20 de mayo del 2020 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos y edificios que son medidos a su valor razonable.

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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las otras 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.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en los resultados del período. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 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

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Cuentas y documentos por cobrar a clientes" y, las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Cuentas por cobrar a empleados", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas y documentos por cobrar a clientes

Corresponden a los montos adeudados por clientes por camiones y repuestos vendidos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de camiones se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar a clientes por ventas de repuestos se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

Los intereses de los préstamos comerciales originados en el financiamiento por la venta de camiones son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Cuentas y documentos por cobrar a clientes" y se reconocen conforme su devengamiento en los resultados del ejercicio 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.

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.

2.5.1. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

2.5.2. Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas; y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Sobregiros bancarios", "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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.

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.

2.6 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.

2.7 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 en el período.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos (excepto terrenos y edificios) 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 y edificios se presentan a su valor revaluado. Las revaluaciones son efectuadas con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Reserva de revaluación propiedades y equipos" de los terrenos y edificios relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no consideran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles 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	60
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 los resultados del ejercicio 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 2019 y 2018 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.

2.9 Deterioro de activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, 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.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas reales se encuentran en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios sociales

a) 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.
- 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- a) **No corrientes - jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. *Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.*

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se 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 3.62% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa 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.

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

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.

2.12 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.

2.13 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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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).

2.14 Reservas y resultados acumulados

Reserva facultativa

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

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año anterior a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

Reserva por revaluación de propiedades y equipos

Corresponde al efecto de las revaluaciones de los terrenos y edificios. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de camiones y repuestos realizado en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos. No se

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito hasta 120 días a terceros y hasta 90 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente en las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Las ventas de camiones y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Para el caso de ventas a crédito de los camiones se mantienen como garantía la reserva de dominio a favor de la Compañía. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 7. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(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 y de obsolescencia de inventarios

La provisión por garantías y de obsolescencia de inventarios se evalúan con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7 y 2.13.

(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 2.11).

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 (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precios

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante.

iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y relacionadas. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo, procurando mantener tasas de mercado fijas. En el 2019 el endeudamiento de la Compañía se mantiene sustancialmente con sus proveedores y relacionadas.

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 en las cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente) y otros (anticipos).

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

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

En el año 2019, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 91% (2018: 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>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad (cartera vencida más 120 días / total de cartera)	5.75%	4.85%
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 los mismos 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 período 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.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores (1)	1,952,827
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,509,394
<u>2018</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores (1)	2,371,770
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,138,253

(1) Incluye Impuesto a la Salida de Divisas por pagar por US\$73,604 (2018: US\$97,565).

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 3 años y los plazos de los préstamos con instituciones financieras cuando se contratan son de hasta 1 año con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros bancarios	117,483	51,100
Cuentas por pagar a proveedores	1,879,223	2,274,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,509,394	2,138,253
	<u>10,506,100</u>	<u>4,463,558</u>
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(42,934)	(48,561)
Deuda neta	<u>10,463,166</u>	<u>4,414,997</u>
Total patrimonio	<u>13,413,278</u>	<u>13,726,047</u>
Capital total	<u>23,876,444</u>	<u>18,141,044</u>
Ratio de apalancamiento	<u>44%</u>	<u>24%</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,934	-	48,561	-
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	2,735,860	770,488	2,055,682	129,011
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	82,096	-	414,998	-
Cuentas por cobrar a empleados	-	-	98	-
Total activos financieros	2,860,890	770,488	2,519,337	129,011
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	117,483	-	51,100	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,879,223	-	2,274,205	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,599,394	-	2,136,253	-
Total pasivos financieros	10,596,100	-	4,461,558	-

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros del "Efectivo y sobregiros bancarios", las "Cuentas y documentos por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañía relacionadas", las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Efectivo en caja	25,500	25,500
Bancos e instituciones financieras	17,434	23,061
	42,934	48,561
Sobregiros bancarios	(117,483)	(51,100)
	(74,549)	(2,539)

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	1,254,938	541,098
Cuentas por cobrar repuestos	1,914,339	1,751,890
Otras cuentas por cobrar	47,218	35,550
	3,216,495	2,328,538
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(480,835)	(272,856)
	2,735,660	2,055,682
<u>No corriente</u>		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	770,488	129,011
	3,506,148	2,184,693

- (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.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año, considerando cuentas y documentos por cobrar corrientes y no corrientes, sin contar provisión por deterioro:

	2019	2018
<u>Por vencer</u>	2,995,774	1,327,183
<u>Vencidas</u>		
Hasta 60 días	704,364	603,637
61 a 90 días	124,412	114,027
91 a 360 días	239,481	310,017
Más de 360	83,680	102,685
	1,151,937	1,130,366
Total corriente y no corriente	4,147,711	2,457,549

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 24 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias de la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Ratio esperado por pérdida crediticia	
	2019	2018
Por vencer	5%	4%
De 1 a 30 días	12%	9%
De 31 a 60 días	23%	16%
De 61 a 90 días	40%	30%
De 91 a 120 días	63%	50%
De 121 a 150 días	100%	100%
De 151 a 180 días	100%	100%
De 181 a 360 días	100%	100%
Más de 360 días	100%	100%

El movimiento anual de la estimación por cobranza dudosa ha sido como sigue:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	272,856	272,856
Adiciones	207,979	-
Saldo final	<u>480,835</u>	<u>272,856</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Anticipos a proveedores del exterior	476,024 (1)	321,225 (2)
Anticipos a proveedores locales	<u>20,902</u>	<u>2,800</u>
	<u>496,926</u>	<u>324,025</u>

- (1) Incluye principalmente anticipos realizados por adquisición de repuestos a los proveedores Hubei Lianzhong Engine Parts, Koryo International Industrial y Shandong Huasheng Rubber Co. por US\$184,085 y a créditos pendientes de recibir por reexportación de repuestos realizados a Mack Trucks por US\$149,644.
- (2) Incluía principalmente anticipos realizados a Motores Diesel Andinos S.A. por adquisición de repuestos por US\$100,000 y a créditos pendientes de recibir por reexportación de repuestos realizados a Mack Trucks por US\$87,622.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2019	2018
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	21,833	-
Impuesto al valor agregado (IVA)	597,734	227,262
Crédito tributario retención en la fuente renta 2019	242,954	-
Total	<u>862,521</u>	<u>227,262</u>

- (1) La Compañía durante el ejercicio fiscal 2019 generó un crédito tributario por US\$354,600 mismo que fue compensado parcialmente con el impuesto a la renta del mismo año por US\$332,767; la Compañía en el año 2020 iniciará los trámites para la recuperación del valor restante ante la Autoridad Tributaria.

El Impuesto a la Salida de Divisas que se registra como crédito tributario corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas pagado por las importaciones de camiones y repuestos que, según la Administración de la Compañía, cumple con las especificaciones contempladas en la normativa tributaria vigente.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Camiones	6,590,871	3,027,838
Repuestos	6,354,624	5,728,958
Importaciones en tránsito	<u>5,276</u>	<u>1,613</u>
	12,950,771	8,758,409
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(1,607,400)</u>	<u>(653,518)</u>
	<u>11,343,371</u>	<u>8,104,891</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	653,518	495,346
Incrementos (Nota 19)	953,882	208,901
Reversión de provisiones (Nota 21)	-	(50,729)
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,607,400</u>	<u>653,518</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Maquinaria y equipo	Herramientas	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2018									
Costo	1,373,383	7,922,721	418,229	28,848	-	202,428	5,200	-	9,946,607
Depreciación acumulada	-	(723,847)	(359,818)	(12,708)	-	(100,189)	(347,00)	-	(1,196,907)
Valor en libros	1,373,383	7,198,874	58,411	13,940	-	102,239	4,853	-	8,749,700
Movimiento 2018									
Adiciones	-	-	21,392.00	-	-	-	-	-	21,392
Ventas y/o bajas	-	-	(1,553)	-	-	-	(5,200)	-	(6,753)
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	-	802	-	-	-	347	-	1,148
Revaluación	1,340,798.00	(776,148.00)	0	-	-	-	-	-	564,647
Depreciación	-	(134,479)	(30,779)	(2,525)	-	(18,784)	-	-	(186,587)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	2,714,179	6,288,246	46,273	11,415	-	83,455	-	-	9,143,568
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	2,714,179	7,146,572	436,088	26,846	-	202,428	-	-	10,525,893
Depreciación acumulada	-	(359,326)	(359,795)	(15,231)	-	(118,973)	-	-	(1,382,325)
Valor en libros	2,714,179	6,288,246	46,273	11,415	-	83,455	-	-	9,143,568
Movimiento 2019									
Adiciones (1)	-	-	185,280	6,190	1,989	-	-	205,557	398,998
Transferencias	-	205,557	-	-	-	-	-	(205,557)	-
Ventas y/o bajas (2)	-	-	-	(5,300)	-	-	-	-	(5,300)
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	-	-	3,100	-	-	-	-	3,100
Depreciación	-	(110,602)	(48,045)	(2,509)	(188)	(20,243)	-	-	(178,585)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	2,714,179	6,383,201	185,508	12,866	1,833	83,212	-	-	9,360,799
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	2,714,179	7,146,572	621,348	27,508	1,989	202,428	-	205,557	10,918,589
Depreciación acumulada	-	(989,929)	(435,840)	(14,640)	(188)	(139,218)	-	-	(1,558,790)
Valor en libros	2,714,179	6,177,644	185,508	12,868	1,833	83,212	-	205,557	9,360,799

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a trabajos ejecutados por renovación de imagen por US\$205,557 y adquisición de 9 vehículos marcas Great Wall y Suzuki Grand Vitara por US\$185,280.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

a) Valor razonable:

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 2 de valores razonables

Las técnicas de valoración se basaron de acuerdo a: i) para terrenos en precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía cuyo dato más relevante es el precio por m2 del terreno; y, ii) para edificios en los costos de construcción actuales por m2 considerando el uso y estado de conservación de los inmuebles, utilizando los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores del exterior		
Mack Trucks Inc. (1)	1,162,587	1,721,569
VTF Latin America S.A. (1)	355,000	146,000
Volvo Parts Corporation (1)	108,500	108,706
Volvo Brasil (1)	7,038	34,210
Otros	34,732	14,468
	1,665,857	2,024,953
Proveedores locales	213,366	249,252
	1,879,223	2,274,205

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

13. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por pagar	<u>73,604</u>	<u>97,565</u>

Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas 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 durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) la(s) persona(s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A	Accionistas comunes	<u>82,096</u>	<u>414,898</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA (1)	Accionistas comunes	<u>8,508,384</u>	<u>2,138,203</u>
Yencisa	Accionistas comunes	<u>-</u>	<u>50</u>
		<u>8,508,384</u>	<u>2,138,253</u>

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo pagaderos hasta en un año plazo. Durante el 2019 se pagó el financiamiento del año 2018 y el saldo al 31 de diciembre del 2019 representa nuevos fondos que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones:

	2019	2018
Ingresos por ventas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	57,106	148,837
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	4,754,324	4,446,057
Yencisa S.A.	102	499
	<u>4,811,532</u>	<u>4,595,393</u>
Compras:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(129,295)	(31,743)
Lubrival S.A.	(683,524)	(824,193)
	<u>(812,819)</u>	<u>(855,936)</u>
Saldo de préstamos recibidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	<u>(8,150,000)</u>	<u>(2,304,000)</u>
Gastos administrativos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(3,882)	(8,710)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(1,054,262)	(940,050)
	<u>(1,058,124)</u>	<u>(948,760)</u>
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	1,523	1,140
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	7,897	12,371
	<u>9,420</u>	<u>13,511</u>
Otros egresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(36,558)	(29,538)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(94,031)	(95,875)
	<u>(130,589)</u>	<u>(125,413)</u>
Otras operaciones (venta de activo fijo):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	1
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	-	2
	<u>-</u>	<u>3</u>
Otras operaciones (compra de activo fijo):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	(1)
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(1)	(4)
	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>

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 2019 y 2018:

Detalle	2019	2018
Sueldos, salarios y honorarios	340,428	182,868
Beneficios a corto plazo	60,549	37,825
	<u>400,977</u>	<u>220,693</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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 2017 al 2019 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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	332,767	610,955
Impuesto a la renta diferido	(15,645)	(32,194)
	<u>317,122</u>	<u>578,761</u>

c) Conciliación tributaria

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	24,565	1,675,936
Menos - Participación a trabajadores	(3,685)	(251,391)
	<u>20,880</u>	<u>1,424,545</u>
Más - Gastos no deducibles y otros (1)	1,339,760	1,031,352
Más - Gastos atribuidos para generar ingreso exento (1)	123	254
Más - Participación de trabajadores para generar ingreso exento (1)	10,258	13,576
Menos - Otras rentas exentas e ingresos no objeto de renta (2)	(68,511)	(90,781)
Menos - Deducciones Adicionales (3)	(59,311)	-
Más - Diferencias temporarias (4)	87,870	64,852
Base tributaria	<u>1,331,069</u>	<u>2,443,818</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>332,767</u>	<u>610,955</u>
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	-	176,467
Impuesto a la renta del año	<u>332,767</u>	<u>610,955</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) provisión por obsolescencia de inventarios por US\$953,882; ii) provisión de cuentas incobrables por US\$207,979; y, iii) Bonificaciones y vacaciones no aportadas al IESS por US\$111,938. En el 2018 correspondía principalmente a: i) provisión por obsolescencia de inventario por US\$158,172; y, ii) pérdida por revaluación de activos fijos por US\$784,105.
- (2) Corresponde a la reversión de provisión por garantías del año 2019 se consideró como gastos no deducibles.
- (3) Corresponde a la deducción por el incremento neto de empleados.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(4) Corresponde a US\$87,870 por jubilación patronal (2018: US\$64,852)

d) Impuesto a la renta diferido

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

	2019	2018
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se recuperará después de 12 meses	21,207	16,214
Que se recuperará dentro de 12 meses	31,391	20,701
	<u>52,598</u>	<u>36,915</u>

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

	Provisión de garantías	Jubilación patronal	Depreciación del reavalúo	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	2,561	4,149	-	6,710
Movimiento del año (Resultados)	20,129	12,065	-	32,194
Movimiento del año (ORI)	-	-	(1,989)	(1,989)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	22,690	16,214	(1,989)	36,915
Movimiento del año (Resultados)	(5,562)	21,207	-	15,645
Movimiento del año (ORI)	-	-	38	38
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>17,128</u>	<u>37,421</u>	<u>(1,951)</u>	<u>52,598</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,880	1,424,545
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	5,220	356,136
Efecto de (ingresos) / gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	311,902	222,625
Impuesto a la renta del año	<u>317,122</u>	<u>578,761</u>
Tasa efectiva	<u>1519%</u>	<u>41%</u>

e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2020 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) la eliminación del anticipo obligatorio de Impuesto a la renta; y, b) la contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a US\$1,000,000 de dólares en el año 2018 la misma que no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Provisión de garantías (1)	255,591	324,102
Otros pasivos	79,821	90,602
	<u>335,412</u>	<u>414,704</u>

(1) Movimiento de la provisión por garantías:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	324,102	414,863
Incrementos (1)	255,591	324,102
(Utilizaciones)	(324,102)	(414,863)
Saldos al 31 de diciembre	<u>255,591</u>	<u>324,102</u>

- (1) Incluye provisión por US\$255,591 (2018: US\$324,102) el efecto neto es de US\$68,511 (2018: US\$90,761).

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	322,722	558,284	69,460	67,326	392,182	625,620
Incrementos	3,885	251,391	132,317	99,804	136,002	351,195
Pagos	(251,391)	(486,963)	(119,309)	(97,670)	(370,700)	(584,633)
Al 31 de diciembre	75,016	322,722	82,468	69,460	157,484	392,182

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

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	982,912	890,650
Indemnización por desahucio	95,640	87,191
	<u>1,078,552</u>	<u>977,841</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	890,650	810,414	87,191	79,073	977,841	889,487
Costos de los servicios del periodo corriente	59,354	34,386	15,062	11,662	74,416	46,048
Costos por intereses	36,583	31,411	3,585	3,064	40,168	34,475
Beneficios Pagados	(22,600)	-	(7,838)	-	(30,438)	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	63,284	26,766	(2,360)	(6,608)	60,924	20,158
Efecto de liquidaciones anticipadas (1)	(44,359)	(12,327)	-	-	(44,359)	(12,327)
Al 31 de diciembre	<u>982,912</u>	<u>890,650</u>	<u>95,640</u>	<u>87,191</u>	<u>1,078,552</u>	<u>977,841</u>

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuales	59,354	34,386	15,062	11,662	74,416	46,048
Costos por intereses	36,583	31,411	3,585	3,064	40,168	34,475
Al 31 de diciembre	<u>95,937</u>	<u>65,797</u>	<u>18,647</u>	<u>14,726</u>	<u>114,584</u>	<u>80,523</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo período)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	15.34%	16.88%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM ESS 2002	TM IESS 2002

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:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(30,031)	(2,077)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8,175	2,227
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8,502	2,335
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(30,493)	(2,205)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(38,366)	1,962
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	16,523	(1,889)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de camiones y repuestos	18,297,553	-	-	18,297,553
Remuneraciones y beneficios sociales	-	46,207	1,745,205	1,791,412
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	3,685	-	3,685
Reemplazo de partes	-	-	507,057	507,057
Mantenimientos y reparaciones	-	17,080	44,886	61,966
Publicidad y promociones	-	-	159,238	159,238
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	-	114,584	-	114,584
Depreciaciones (Nota 11)	-	110,615	68,950	179,565
Seguros	-	-	27,620	27,620
Viajes	-	1,977	41,640	43,617
Honorarios profesionales	-	23,839	9,040	32,879
Impuestos y contribuciones	-	136,472	-	136,472
Obsolescencia de inventario (Nota 10)	-	-	953,882	953,882
Combustible y lubricantes	-	-	32,025	32,025
Luz y agua	-	-	43,930	43,930
Vigilancia	-	-	184,196	184,196
Otros	-	282,536	557,072	839,608
	<u>18,297,553</u>	<u>736,995</u>	<u>4,374,741</u>	<u>23,409,289</u>
<u>2018</u>	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de camiones y repuestos	16,332,222	-	-	16,332,222
Remuneraciones y beneficios sociales	-	47,938	1,251,254	1,299,192
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	251,391	-	251,391
Reemplazo de partes	-	-	351,806	351,806
Mantenimientos y reparaciones	-	15,441	46,295	61,736
Publicidad y promociones	-	-	133,889	133,889
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	-	80,523	-	80,523
Depreciaciones (Nota 11)	-	134,639	51,928	186,567
Seguros	-	-	30,375	30,375
Viajes	-	1,624	42,503	44,127
Honorarios profesionales	-	42,337	13,568	55,905
Impuestos y contribuciones	-	136,661	-	136,661
Obsolescencia de inventario (Nota 10)	-	-	208,901	208,901
Combustible y lubricantes	-	-	20,959	20,959
Luz y agua	-	-	40,986	40,986
Vigilancia	-	-	164,862	164,862
Otros	-	849,740	427,894	1,277,634
	<u>16,332,222</u>	<u>1,560,294</u>	<u>2,785,220</u>	<u>20,677,736</u>

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Comisiones y otros	<u>(6,246)</u>	<u>(6,582)</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses ganados sobre clientes	113,844	76,027
Otros intereses y comisiones	<u>8,530</u>	<u>6,260</u>
	<u>122,174</u>	<u>82,287</u>

21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros egresos:</u>		
Gastos varios	<u>(32,272)</u>	<u>(39,617)</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Reversión de provisión de obsolescencia (Nota 10)	-	50,729
Incremento de provisión para garantías (Nota 16)	68,511	90,761
Ingresos varios (1)	<u>250,009</u>	<u>294,643</u>
	<u>318,520</u>	<u>436,133</u>

- (1) En el año 2019 corresponde principalmente a: i) descuentos otorgados por Lubrival por US\$127,334.
ii) descuentos otorgados por Volvo por US\$20,498. En el año 2018 correspondía principalmente a: i)
descuentos otorgados por Volvo por US\$122,240.

MACASA, MÁQUINAS Y CAMIONES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19 mencionada en la Nota 1, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones del Grupo al que pertenece la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *