

MACASA MAQUINAS Y CAMIONES S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

RAZON SOCIAL:	Macasa Máquinas y Camiones S.A.
RUC:	0990225923001
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	29/04/1975
OBJETO SOCIAL:	Importación, compra, venta y arrendamiento de maquinas y camiones y de repuestos para tales maquinas y camiones
NO. DE EXPEDIENTE:	5754
DIRECCION:	AV. J.T. MARENGO KM 3

B. PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Macasa, Maquinarias y Camiones S.A., debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC").

D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

B.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

B.2 Políticas Contables

Activos Financieros

Macasa, Máquinas y Camiones S.A. clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes (corto y largo plazo) y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y mediciones

Reconocimiento.- De acuerdo a las políticas contables, la Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial .- Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por los inventarios vendidos o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de camiones y repuestos se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos en el rubro “Cuentas por cobrar – Clientes” y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

- ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de servicios y préstamos para financiar capital de trabajo, que se liquidan en plazos de hasta 1,080 días. Si se esperan

cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

- iii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes a saldos que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 90 días), por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

Pasivos financieros

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

- a) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “Préstamos y obligaciones financieras” y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros”.
- b) Cuentas por pagar 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 que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

- c) 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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

Activos financieros - Deterioro

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías - prenda de vehículos), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

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

Baja de activos y pasivos financieros

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

Impuestos por recuperar -

Los impuestos pendientes de recuperar corresponden a reclamos de pago indebido por determinaciones tributarias efectuadas por la Administración Tributaria en períodos fiscales anteriores. Adicionalmente se incluye retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperados en un período menor a 12 meses y el crédito tributario del Impuesto al valor agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados éstos son cargados a los resultados del año.

Inventarios -

Los inventarios de camiones y repuestos se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización. 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.

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 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 pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, 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 integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Años a depreciar
Edificios e instalaciones	60
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros gastos/ingresos, neto".

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 2011 y del 2010 y 1 de enero del 2010 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.

Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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 integrales del año. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el 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 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto vigente para el período fiscal a declarar aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.
- ii) 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 preparados bajo NIIF. 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 sólo 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.

Beneficios a los empleados -

- **Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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 del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldo y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- **Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 5% anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en el punto 2.9 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. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y provisiones están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

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.

Provisión por garantía -

Se presenta en las otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por maquinaria vendida por cualquier defecto de fabricación que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo la misma no superará los dos años transcurridos después de la venta. Esta provisión se registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 3 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

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

B.3 Estimaciones y criterios contables significativos

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.

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

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

(a) Deterioro de cuentas y documentos por cobrar

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

(b) Vida útil de 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

(d) Interés implícito en cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas

El interés implícito de los activos financieros mencionados se evalúa con base a los casos aplicables.

(e) Provisión por garantías

Se presenta en las otras cuentas por pagar (pasivos corrientes) del estado de situación financiera y representa el valor estimado de garantía por maquinaria vendida por cualquier defecto de fabricación que pudiera presentarse. El tiempo de la garantía variará según cada negociación, sin embargo la misma no superará los dos años transcurridos después de la venta. Esta provisión se registra en base al análisis de los costos históricos incurridos por la Compañía por este concepto en los últimos 3 años y las probabilidades futuras de ocurrencia. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre son ajustadas por la Compañía contra los resultados del año.

(f) Provisiones por beneficios a empleados

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO

C.1 Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable con los efectos comparativos respecto al inicio y fin del período de transición:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	526,681	-	185,638	-	283,372	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Clientes	12,725,142	1,064,505	9,575,443	563,960	2,806,802	-
Compañías relacionadas	1,484,203	3,326,978	1,654,783	1,497,418	2,367,969	1,211,841
Otras cuentas por cobrar	179,681	-	5,874	-	965	-
Total activos financieros	<u>14,915,707</u>	<u>4,391,483</u>	<u>11,421,738</u>	<u>2,061,378</u>	<u>5,459,108</u>	<u>1,211,841</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Sobregiros bancarios	115,464	-	-	-	114,879	-
Préstamos y obligaciones financieras	4,888,889	-	4,000,000	-	-	-
Proveedores	6,750,758	6,087,017	1,187,223	-	314,868	-
Compañías relacionadas	10,722,074	-	14,785,458	-	9,145,574	-
Total pasivos financieros	<u>22,477,185</u>	<u>6,087,017</u>	<u>19,972,681</u>	<u>-</u>	<u>9,575,321</u>	<u>-</u>

C.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A Continuación composición del efectivo al 31 de diciembre del 2011 con los efectos comparativos respecto al inicio y fin del período de transición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	500	12,566	9,451
Bancos e instituciones financieras	<u>526,181</u>	<u>173,072</u>	<u>273,921</u>
	526,681	185,638	283,372
Sobregiros bancarios	<u>(115,464)</u>	<u>-</u>	<u>(114,879)</u>
	<u>411,217</u>	<u>185,638</u>	<u>168,493</u>

C.3 Cuentas por cobrar clientes - corto y largo plazo

A continuación composición de la cartera al 31 de diciembre del 2011 con los efectos comparativos respecto al inicio y fin del período de transición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>A corto plazo</u>			
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	10,736,406	8,578,190	1,258,007
Cuentas por cobrar repuestos	1,988,736	997,253	1,548,795
	<u>12,725,142</u>	<u>9,575,443</u>	<u>2,806,802</u>
<u>A largo plazo</u>			
Cuentas por cobrar maquinarias (1)	<u>1,064,505</u>	<u>563,960</u>	<u>-</u>
	<u>13,789,647</u>	<u>10,139,403</u>	<u>2,806,802</u>

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

A continuación antigüedad de los saldos por cobrar clientes es:

	al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Por vencer</u>	<u>6,533,292</u>	<u>4,682,483</u>	<u>738,042</u>
<u>Vencidas</u>			
Hasta 60 días	6,419,839	4,709,763	771,219

61 a 90 días	397,478	161,448	322,055
91 a 360 días	269,219	480,622	862,077
Más de 360	169,819	105,087	113,409
	<u>7,256,355</u>	<u>5,456,920</u>	<u>2,068,760</u>
	<u>13,789,647</u>	<u>10,139,403</u>	<u>2,806,802</u>

Tal como se puede observar la concentración de la cartera se encuentra en el rubro por vencer y en cartera vencida hasta 60 días.

C.4 Anticipos A Proveedores

A continuación cuadro comparativo de los Anticipos otorgados a los proveedores, junto con el comparativo respecto al inicio y fin del período de transición:

	<u>31 de diciembre</u>			<u>1 de enero</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2010</u>	
Volvo Parts Corporation	36,734	-		-	
Volvo Do Brasil Veiculos LTDA.	5,936	61,492		-	
RCN Construcciones S.A.	-	1,784,942	(1)	803,125	(1)
Otros	664	145,530		1,710	
	<u>43,334</u>	<u>1,991,964</u>		<u>804,835</u>	

(1) Anticipos entregados para la construcción de las nuevas instalaciones de la Compañía.

C.5 Inventarios

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2011, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos del inicio y fin del período de transición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero</u>
			<u>2010</u>
Camiones	9,649,268	3,786,467	2,683,736
Repuestos	5,761,111	4,487,645	4,333,712
Importaciones en tránsito	<u>45,711</u>	<u>-</u>	<u>12,138</u>
	<u>15,456,090</u>	<u>8,274,112</u>	<u>7,029,586</u>

Al 31 de diciembre del 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

C.6 Propiedades y equipos

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Activos en curso	Total
Al 1 de enero del 2010							
Costo	-	-	89,014	4,303	5,126	6,779	105,222
Depreciación acumulada	-	-	(43,982)	(4,303)	(5,126)	-	(53,411)
Valor en libros	-	-	45,032	-	-	6,779	51,811
Movimiento 2010							
Adiciones (1)	1,373,383	1,076,618	80,787	8,302	-	1,924,558	4,463,648
ventas y/o bajas costo	-	-	(11,590)	(102)	-	-	(11,692)
ventas y/o bajas depreciación	-	-	11,590	102	-	-	11,692
Depreciación	-	(7,477)	(23,567)	(57)	-	-	(31,101)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	1,373,383	1,069,141	102,252	8,245	-	1,931,337	4,484,358
Al 31 de diciembre del 2010							
Costo	1,373,383	1,076,618	158,211	12,503	5,126	1,931,337	4,557,178
Depreciación acumulada	-	(7,477)	(55,959)	(4,258)	(5,126)	-	(72,820)
Valor en libros	1,373,383	1,069,141	102,252	8,245	-	1,931,337	4,484,358
Movimiento 2011							
Adiciones (2)	-	1,988,052	75,691	1,840	109,060	-	2,174,643
Transferencias	-	1,931,337	-	-	-	(1,931,337)	-
ventas y/o bajas costo	-	-	-	(3,949)	(5,126)	-	(9,075)
ventas y/o bajas depreciación	-	-	-	3,949	5,126	-	9,075
Depreciación	-	(49,742)	(38,007)	(973)	(10,397)	-	(99,119)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	1,373,383	4,938,788	139,936	9,112	98,663	-	6,559,882
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo	1,373,383	4,996,007	233,902	10,394	109,060	-	6,722,746
Depreciación acumulada	-	(57,219)	(93,966)	(1,282)	(10,397)	-	(162,864)
Valor en libros	1,373,383	4,938,788	139,936	9,112	98,663	-	6,559,882

(1) Incluyen principalmente: a) US\$2,450,000 por la compra del inmueble ubicado en la ciudad de Quito donde funcionan las instalaciones de Macasa Máquinas y Camiones S.A.; y, b) US\$1,925,000 de las nuevas instalaciones donde opera la Compañía en la ciudad de Guayaquil.

(2) Incluyen principalmente: la activación del edificio de Guayaquil US\$1,932,000 y US\$56,000 de adiciones al nuevo edificio de Macasa en Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

C.7 Prestamos y obligaciones financieras

A continuación detalle de las principales obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos del inicio y fin del período de transición:

<u>Institución</u>	Tasa de interés anual					
	31 de diciembre		1 de enero	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	%	%	%			
Banco Bolivariano C.A. (1)	7.25	-	-	4,888,889	-	-
J.P. Morgan (2)	-	5.75	-	-	4,000,000	-
				<u>4,888,889</u>	<u>4,000,000</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a dos operaciones de crédito por US\$4,000,000 cada una, realizadas en mayo y septiembre del 2011 con vencimientos en agosto y octubre del 2012. Dichas operaciones fueron utilizadas para financiar capital de trabajo.

(2) Corresponde a una operación de crédito por US\$4,000,000 realizada en noviembre del 2011 a un año plazo. Dicha operación fue utilizada para financiar capital de trabajo.

C.8 Proveedores

A continuación la composición de los proveedores de la compañía al 31 de diciembre del 2011 e inicio y fin del período de transición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores del exterior corto plazo			
Mack Truck Inc. (1)	6,617,079	315,388	213,138
Volvo Parts Corporation	-	78,887	23,515
Otros	216	49,724	1,376
Proveedores locales corto plazo	<u>133,463</u>	<u>743,224</u>	<u>76,839</u>
	<u>6,750,758</u>	<u>1,187,223</u>	<u>314,868</u>
Proveedores del exterior largo plazo			
Mack Truck Credito (2)	<u>6,087,017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>12,837,775</u>	<u>1,187,223</u>	<u>314,868</u>

- (1) Corresponde a facturas de camiones y repuestos que se cancelan a 30, 60 y 90 días.
- (2) Corresponden a 2 financiamientos de 71 camiones a una tasa del 5.80% anual cada uno con vencimientos en abril y junio del 2013.

C.9 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

A continuación resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

	Relación	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010
<u>Cuentas y documentos por cobrar corto plazo</u>				
Servicios y Talleres S.A. SERTA (1)	Accionistas comunes	1,467,186	1,637,766	2,351,077
Otros	Accionistas comunes	17,017	17,017	16,892
		<u>1,484,203</u>	<u>1,654,783</u>	<u>2,367,969</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar largo plazo</u>				
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (2)	Accionistas comunes	3,326,978	1,497,418	1,211,841
		<u>4,811,181</u>	<u>3,152,201</u>	<u>3,579,810</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar - Corto plazo</u>				
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA (3)	Accionistas comunes	10,710,685	14,774,068	9,134,184
Otros	Accionistas comunes	11,390	11,390	11,390
		<u>10,722,075</u>	<u>14,785,458</u>	<u>9,145,574</u>

(1) Saldo por cobrar por la venta de las acciones de Corporación Maresa S.A. y Marinvest S.A., el cual se estima cobrar en el corto plazo.

(2) Saldos por cobrar por concepto de venta de repuestos. Se establece un interés implícito a una tasa del 7.31%.

(3) Préstamos para capital de trabajo y para la construcción de las nuevas instalaciones que se liquidan en el corto plazo. Se establece un interés implícito a una tasa del 7.31%.

Transacciones

	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	-	-	-
<u>Compras</u>	-		
Talleres para Maquinarias Industrial Agrícola S.A.	Accionistas comunes	<u>814,388</u>	<u>1,088,733</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

C.10 Impuestos por Recuperar

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	1,030,249	648,917	718,488
Retenciones en la fuente (1)	78,871	-	516,473
Corpei	-	5,756	4,434
	<u>1,109,120</u>	<u>654,673</u>	<u>1,239,395</u>

(1) Comprenden remanentes de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía, para los cuales la se han efectuado los trámites de recuperación correspondientes ante la Administración Tributaria

C.11 Provisiones

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros	Saldo al final
Año 2011	-	-	-	-
Provisión deterioro documentos y cuentas por cobrar	-	-	-	-
cobrar	<u>78,108</u>	<u>41,632</u>	<u>-</u>	<u>119,740</u>
Provisión por garantías	<u>875,559</u>	<u>899,282</u>	<u>(875,559)</u>	<u>899,282</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	12,273	93,619	(90,993)	14,899
Participación laboral	<u>157,171</u>	<u>126,390</u>	<u>(157,171)</u>	<u>126,390</u>
	<u>169,444</u>	<u>220,009</u>	<u>(248,164)</u>	<u>141,289</u>
Pasivos no corrientes				
Beneficios a los empleados	<u>198,428</u>	<u>110,562</u>	<u>-</u>	<u>308,990</u>
Año 2010				
Provisión deterioro documentos y cuentas por cobrar				
cobrar	<u>71,162</u>	<u>6,946</u>	<u>-</u>	<u>78,108</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	11,036	85,108	(83,871)	12,273
Participación laboral	<u>39,093</u>	<u>156,033</u>	<u>(37,955)</u>	<u>157,171</u>
	<u>50,129</u>	<u>241,141</u>	<u>(121,826)</u>	<u>169,444</u>
Pasivos no corrientes				
Beneficios a los empleados	<u>201,437</u>	<u>21,050</u>	<u>(24,059)</u>	<u>198,428</u>

C.12 Otras cuentas por pagar

A continuación la composición de los valores contenidos en Otras cuentas por pagar.

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Provisión de garantías (1)	899,282	875,559	616,913
Otros pasivos	<u>40,947</u>	<u>212,942</u>	<u>28,583</u>
	<u>940,229</u>	<u>1,088,501</u>	<u>645,496</u>

(1) Ver nota de Provisión de Garantías

C.13. Capital Social

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 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.

C.14 Reservas y Resultados Acumulados

Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de los resultados acumulados y es de libre disponibilidad, sujeto a la disposición de la Junta 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, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos 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

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

C.15 Costo de ventas y gastos por su naturaleza

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Camiones y repuestos	31,826,484	-	-	31,826,484

Remuneraciones y beneficios sociales	-	10,892	1,297,714	1,308,606
Garantías de camiones y repuestos	-	-	899,282	899,282
Mantenimientos	-	-	170,797	170,797
Publicidad y promociones	-	-	131,267	131,267
Participación laboral	-	126,390	-	126,390
Jubilación y desahucio	-	110,562	-	110,562
Depreciaciones	-	50,715	48,404	99,119
Seguros	-	-	72,657	72,657
Viajes	-	5,122	58,533	63,655
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	41,632	-	41,632
Honorarios	-	31,040	-	31,040
Impuestos y contribuciones	-	65,292	-	65,292
Otros		137,137	1,038,893	1,208,318
		<u>31,963,621</u>	<u>3,717,547</u>	<u>36,155,101</u>

C.16 Gastos financieros, neto

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto por intereses		
Intereses, sobre préstamos y obligaciones financieras	(441,066)	(31,157)
Intereses sobre proveedores	(1,033,971)	(679,003)
Otros intereses y comisiones	<u>(77,860)</u>	<u>(56,372)</u>
	(1,552,897)	(766,531)
Ingresos Financieros		
Intereses ganados	772,086	870,122
	<u>(780,811)</u>	<u>103,591</u>

F. OTRA INFORMACION A REVELAR

F.1. Factores de riesgo financiero

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

desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

F.2 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

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

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

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

Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el Gerente General, el Comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivo y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes (corto plazo y largo plazo) y otros.

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

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

En el año 2011, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 69.10% 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.

El efectivo y equivalentes de efectivo tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable. Para el caso de préstamos y cuentas por cobrar financiadas a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado del 15% anual.

Riesgo de liquidez:

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

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos con instituciones financieras	4.905.090	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6.750.758	6.087.017
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11.150.895	

La Compañía mantiene su deuda en el corto y largo plazo para financiar inventario y cuentas por cobrar de clientes. Si bien la tasa de interés es de corto plazo, se considera que por la estructuración de los activos corrientes de la Compañía, cualquier variación en la tasa es fácilmente ajustable al momento de vender sus activos corrientes.

Según las políticas de la Compañía, los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 3 años y los plazos de las obligaciones bancarias y financieras 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 2011, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$8,000,000 con el Banco Bolivariano S.A.

5Administración del riesgo de capital -

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía.

El ratio de apalancamiento de la compañía en e 2011 fue 83%.

G. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

En cumplimiento a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Macasa, Maquinarias y Camiones S.A., debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Para efectos de mostrar el valor de sus bienes inmuebles, a su costo histórico de adquisición depreciado utilizando vidas útiles económicas, la Compañía aplicó la vida útil estimada por peritos independientes a la fecha de transición y recalculó la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de cada activo hasta el momento de transición a NIIF.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

Conciliación del Patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio según NEC		4,659,513	4,032,677
Propiedades y equipos	1)	104,815	-
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	2)	(465,957)	729,576
Valor neto de realización de inventarios	3)	267,498	255,494
Costo amortizado de activos y pasivos financieros, neto	4)	84,274	(40,420)
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	5)	78,752	53,628
Provisión de garantías	6)	(258,646)	(616,913)
Impuesto a la renta diferido	7)	<u>(120,811)</u>	<u>146,108</u>

Efecto de las NIIF en el año 2010	(310,075)	527,473
Efecto de transición al 1 de enero del 2010	<u>527,473</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto según NIIF	<u>4,876,911</u>	<u>4,560,150</u>

Conciliación del Estado de Resultados

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Resultado según NEC		626,836
Propiedades y equipos	1)	104,815
Deterioro cuentas y documentos por cobrar	2)	(465,957)
Valor neto de realización de inventarios	3)	267,498
Costo amortizado de activos y pasivos financieros, neto	4)	84,274
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	5)	78,752
Provisión de garantías	6)	(258,646)
Impuesto a la renta diferido	7)	<u>(120,811)</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(310,075)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>316,761</u>

1) *Propiedades y equipos*

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, Macasa Máquinas y Camiones S.A. revisó y homologó la estimación de vidas útiles de sus bienes inmuebles adquiridos en el 2010 a nivel de componentes individuales con base en estudios técnicos practicados por especialistas independientes; para lo cual recalculó la depreciación acumulada desde la adquisición del activo hasta la fecha de adopción.

Para el resto de sus activos fijos, no se consideró necesario revisar su vida útil debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial

La aplicación de los conceptos antes señalados incrementaron los resultados del año 2010 en aproximadamente US\$105,000.

2) *Deterioro de cuentas y documentos por cobrar*

Corresponde a la reversión del deterioro del valor de ciertos activos evaluados por la Compañía al final de cada período. Macasa Máquinas y Camiones S.A. estimó el importe recuperable de varios grupos de activos y determinó el valor del deterioro que fue ajustado al momento de la transición dentro del rubro cuentas y documentos por cobrar por US\$730,000 aproximadamente. Al 31 de diciembre del 2010 se originó un cargo por US\$465,957 en los resultados integrales.

3) *Valor neto de realización de los inventarios*

La Compañía estimó el importe recuperable de los inventarios, valuandolos al valor neto de realización al final de cada período. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$255,494 y un crédito a resultados del 2010 por US\$267,498.

4) *Costo amortizado de activos y pasivos financieros*

La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración establece que los activos y pasivos financieros que han sido clasificados en el rubro: "Préstamos y cuentas por cobrar" y "Otros pasivos financieros", son medidos al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo a cada fecha del estado de situación financiera. Los cambios en el valor de dichos instrumentos financieros se registran con cargo a los resultados en el año en que ocurren. Bajo las NEC los costos de transacción se registraban directamente en los resultados integrales al momento de la emisión del instrumento. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$40,420 y un crédito a resultados del 2010 por US\$84,274.

5) *Impuesto a la salida de divisas*

Corresponde al registro del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado en las importaciones de camiones y repuestos.

6) *Provisión de garantías*

Incluye el registro del valor estimado de provisión de garantía por posibles defectos de fabricación en los camiones y repuestos que comercializa Macasa Máquinas y Camiones S.A.

7) *Impuesto a la renta diferido*

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. Las diferencias entre las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un activo por impuestos diferidos y incremento en el patrimonio al momento de la adopción por US\$146,108 y un débito en el estado de resultados integrales 2010 de US\$120,811, relacionado fundamentalmente con el cambio de estimación de vida útil de inmuebles, así

como los ajustes al costo amortizado de los instrumentos financieros y deterioro de cuentas y documentos por cobrar.

Las notas anteriormente descritas correspondan a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Macasa, Máquinas y Camiones S.A. al 31 de diciembre del 2011.