MACASA MAQUINAS Y CAMIONES S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 máquinas y camiones y de repuestos para tales máquinas y camiones
NO. DE EXPEDIENTE:	5754
DIRECCION:	AV. J.T. MARENGO KM 4.5

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-DNCDN-2015-003, del 20 de marzo del 2015, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

B. ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF

Los presentes estados financieros de la Compañía MACASA al 31 de Diciembre del 2017 han sido preparados sobre la base del costo histórico y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

B.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 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.

D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

D.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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos	1de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11y 18.	1de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

D.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 2017, 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 a clientes (corriente y no corriente),cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corriente y no corriente) y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros Pasivos Financieros

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

Reconocimiento y mediciones

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

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

Los intereses de los préstamos comerciales originados en el financiamiento por la venta de camiones son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Cuentas por cobrar a clientes" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

Se registra una provisión por deterioro que se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios y préstamos para financiar capital de trabajo. Los saldos originados por ventas de repuestos y prestación de servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días.

iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde a préstamos y anticipos efectuados al personal que labora en la Compañía, que se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado.

Otros Pasivos Financieros

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

i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas a proveedores que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Para el proveedor Mack Trucks en el caso de que existan plazos de pago pactados mayores a 90 días estos pasivos se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de repuestos, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo que se liquidan hasta en 365 días.

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 por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Se consideran las garantías recibidas.

En el caso de que en un período posterior el monto de la pérdida por deterioro disminuya y, dicha disminución se relacione 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 crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), Impuesto a la Renta (IR) e Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Anticipos a proveedores -

Corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de inventario, estos se registran al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de los camiones.

Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los inventarios se encuentran valorados por los siguientes métodos:

- Camiones: costo específico de adquisición de cada bien.

- Repuestos: primero en entrar, primero en salir (PEPS).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

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

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de la baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 180 días (camiones y repuestos). Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se originan.

Propiedades y equipos -

Este rubro es registrado 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 cuando son incurridos.

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

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 en el rubro "Otros gastos/ingresos".

En el caso que 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. Al 31 de diciembre del 2017 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 (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

Impuesto a la renta corriente y diferido

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

i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las

utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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. 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.

Beneficios a los empleados -

- **Beneficios corrientes**

Son registrados en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y 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. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria

ii) Décimos tercer y cuarto sueldo y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el país.

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

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

Se cuenta con un plan de beneficio definido para jubilación patronal. 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 4.02% (2016: 4.20%) anual equivalente a las tasas promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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.

Provisión por garantía -

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

garantía la reserva de dominio a favor de la Compañía. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

D.3 Estimaciones y criterios contables significativos

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados 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 las 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.

(c) Impuesto a la renta diferido

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

(d) Provisión por garantías

La provisión por garantías se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en el punto de Provisión por Garantías.

(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.

E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO

E.1 Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio contable 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	67.641	-	44.241	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	2.788.849	111.519	2.369.202	421.308
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	492.140	-	17.016	-
Cuentas por cobrar a empleados	676	-	974	-
Total activos financieros	3.349.306	111.519	2.431.433	421.308
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	-	-	35.133	-
Cuentas por pagar a proveedores	3.566.431	-	366.026	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.570.553	-	5.562.289	-
Total pasivos financieros	6.136.984	-	5.963.448	-

E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación composición del efectivo al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
Efectivo en caja	25.500	26.500
Bancos e instituciones financieras	42.141	17.741
	67.641	44.241
Sobregiros bancarios	-	(35.133)
	67.641	9.108

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

A continuación composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
Corriente		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	1.304.222	775.343
Cuentas por cobrar repuestos	1.683.954	1.690.802
Otras cuentas por cobrar	73.529	20.004
	3.061.705	2.486.148
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(272.856)	(116.946)
	2.788.849	2.369.202
No corriente		
Cuentas por cobrar camiones y equipos (1)	111.519	421.308
	2.900.368	2.790.510

A continuación composición de la antigüedad de los saldos por cobrar clientes es:

	2017		2016	
Por vencer	327.136	10,3%	978.454	33,7%
Vencidas				
Hasta 60 días	2.216.676	69,9%	1.257.186	43,2%
61 a 90 días	256.644	8,1%	303.242	10,4%
91 a 360 días	363.383	11,5%	346.183	11,9%
Más de 360	9.385	0,3%	22.393	0,8%
	2.846.088	90%	1.929.002	66%
Total corriente y no corriente	3.173.224	100%	2.907.456	100%

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

E.4 Anticipos a Proveedores

A continuación el saldo del anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	2016
Anticipos a proveedores locales	535	-
Anticipos a proveedores del exterior (1)	164.866	472.645
	165.401	472.645

(1) Incluye principalmente anticipos realizados a Retecmodiesel por adquisición de repuestos por US$56,534 y a créditos pendientes de recibir por reexportación de repuestos realizada a Mack Trucks por US$40,626 (2016: US$219,063). En 2016 también incluía anticipo realizado a VTF Latin America por cuatro chasis Volvo por US$151,200.

E.5 Impuestos por Recuperar

A continuación el saldo de las cuentas de impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2017 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

		Reestructurado (*)	
	2017	2016	Al 1 de enero del 2016
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	294.814	466.014	493.116
Impuesto a la Renta (IR) (2)	68.730	68.730	80.525
Impuesto al valor agregado (IVA)	291.735	-	84.107
Total	655.279	534.744	657.748

(1) El ISD pagado por la Compañía durante el ejercicio 2015 por la adquisición de camiones, generó un crédito tributario por US$294,814 (2014: US$210,097) que no fue considerado para efectos de la liquidación del Impuesto a la Renta del mismo año. Este valor fue reclasificado al rubro de impuesto por recuperar y en julio del 2017 la Administración de la Compañía solicitó la devolución del impuesto a la salida de divisas pagado en el año 2015 y que hasta la fecha de emisión de este informe aún se encuentra a la espera del pronunciamiento de la Administración Tributaria.

En febrero del 2017, la Compañía recibió la resolución final del reclamo de impuesto a la salida de divisas del año 2014 cuyo monto totalizó US$171,200; por lo cual la diferencia de US$38,897, se registró en el 2016 en el rubro de otros egresos, y se consideró como gastos no deducibles en ese período.

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

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

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

E.6 Inventarios

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2017, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	Reestructurados (*) 2016	Al 1 de enero del 2016
Camiones	2.774.906	2.203.935	4.029.147
Repuestos	4.796.832	3.811.792	5.493.207
Importaciones en tránsito	187	24.150	-
	7.571.925	6.039.877	9.522.354
Menos - Provisión por obsolescencia	(495.346)	(1.745.449)	(1.463.503)
	7.076.579	4.294.428	8.058.851

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

E.7 Propiedades y equipos

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	1.373.383	7.903.492	438.781	26.646	202.428	-	9.944.730
Depreciación acumulada	-	(455.196)	(287.386)	(8.484)	(71.384)	-	(822.450)
Valor en libros	1.373.383	7.448.296	151.395	18.162	131.044	-	9.122.280
Movimiento 2016							
Adiciones	-	7.516	1.553	-	-	-	9.069
Ventas y/o bajas	-	-	(15.105)	-	-	-	(15.105)
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	-	14.416	-	-	-	14.416
Depreciación	-	(134.253)	(51.561)	(2.388)	(17.323)	-	(205.523)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1.373.383	7.321.559	100.698	15.774	113.721	-	8.925.135
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1.373.383	7.911.008	425.229	26.646	202.428	-	9.938.694
Depreciación acumulada	-	(589.449)	(324.531)	(10.872)	(88.707)	-	(1.013.559)
Valor en libros	1.373.383	7.321.559	100.698	15.774	113.721	-	8.925.135
Movimiento 2017							
Adiciones (1)	-	11.713	-	-	-	5.200	16.913
Ventas y/o bajas	-	-	(9.000)	-	-	-	(9.000)
Ventas y/o bajas (depreciación)	-	-	3.799	-	-	-	3.799
Depreciación	-	(134.398)	(39.086)	(1.834)	(11.482)	(347)	(187.147)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1.373.383	7.198.874	56.412	13.940	102.239	-	8.749.700
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	1.373.383	7.922.721	416.229	26.646	202.428	5.200	9.946.607
Depreciación acumulada	-	(723.847)	(359.817)	(12.706)	(100.189)	(347)	(1.196.907)
Valor en libros	1.373.383	7.198.874	56.412	13.940	102.239	4.853	8.749.700

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

E.8 Proveedores

A continuación la composición de los proveedores de la compañía al 31 de diciembre del 2017 adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior

	2017	2016
Proveedores del exterior		
Mack Trucks Inc. (1)	2.618.029	53.431
Volvo Parts Corporation (1)	129.381	98.772
Volvo Brasil (1)	17.333	57.836
Transityre	-	78.334
VTF Latin America S.A. (1)	646.750	-
Otros	18.239	4.684
	3.429.732	293.058
Proveedores locales	136.699	72.968
	3.566.431	366.026

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

E.9 Impuestos por pagar

A continuación la composición de los impuestos por pagar de la compañía al 31 de diciembre del 2017, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior

	2017	2016
Impuestos por pagar	171.661	7.191

Corresponde al ISD generado en las compras de bienes y servicios efectuadas en el exterior aún pendiente de pago.

E.10 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

Saldos

	Relación	2017	2016
Cuentas por cobrar corrientes			
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A (1)	Accionistas comunes	492.140	-
Otros	Accionistas comunes	-	17.016
		492.140	17.016
Cuentas por pagar corrientes			
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA (2)	Accionistas comunes	2.570.553	5.404.570
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (3)	Accionistas comunes	-	157.719
		2.570.553	5.562.289

(1) Corresponde principalmente a saldos por cobrar por concepto de venta de repuestos que se liquidan en el corto plazo.

(2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo pagaderos hasta en un año plazo. Durante el 2017 se pagaron el financiamiento del año 2016 y el saldo al 31 de diciembre del 2017 representa nuevos fondos que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(3) Correspondía principalmente a saldos por pagar por concepto de servicios que se liquidaron en el corto plazo.

Transacciones

Ingresos por ventas:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	80.570	45.579
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	3.410.144	2.811.388
Yencisa S.A.	1.203	2.192
Lubrival S.A.	68.230	-
	3.560.148	2.859.160
Compras:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(2.362)	(3.837)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(981.010)	(1.098.744)
Lubrival S.A.	(717.269)	(604.611)
	(1.700.641)	(1.707.192)
Saldo de préstamos recibidos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(2.570.553)	(5.404.570)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	(157.719)
	(2.570.553)	(5.562.289)
Saldo de préstamos entregados:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	492.140	-
Gastos administrativos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(37.397)	(32.728)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(100.333)	(104.712)
	(137.729)	(137.440)
Otros ingresos:		
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	142	656
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	7.733	11.665
Yencisa S.A.	-	4.081
	7.875	16.402
Otras operaciones (venta de activo fijo):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	6.445	-
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	802	7
	7.247	7
Otras operaciones (compra de activo fijo):		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(1)	(1)
Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.	(3)	(1.555)
	(4)	(1.556)

E.11 Impuesto a la Renta

A continuación la composición del impuesto a la renta por pagar de la compañía al 31 de diciembre del 2017, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2017	Reestructurado(*) 2016
Impuesto a la renta corriente	402.558	408.743
Impuesto a la renta diferido	41.288	14.916
	443.847	423.659

E.12 Provisiones y Otras Cuentas por pagar

A continuación los valores contenidos en Provisiones y Otras Cuentas por pagar:

	2017	2016
Provisión de garantías	414.863	404.620
Otros pasivos	23.904	20.713
	438.767	425.333

Movimiento de la provisión por garantías:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	404.620	587.072
Incrementos	414.863	213.438
(Utilizaciones)	(404.620)	(395.890)
Saldos al 31 de diciembre	414.863	404.620

E.13 Obligaciones Sociales

Beneficios sociales de corto plazo

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
		Reestructurado (*)				Reestructurado (*)
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	325.595	93.636	54.083	84.350	379.678	177.986
Incrementos	469.073	246.265	107.932	110.799	577.005	357.064
Pagos	(236.374)	(14.306)	(94.688)	(141.065)	(331.062)	(155.371)
Al 31 de diciembre	558.294	325.595	67.327	54.083	625.621	379.679

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

Beneficios sociales de largo plazo

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	634.696	835.328	56.959	92.519	691.655	927.847
Costos de los servicios del período corriente	43.746	81.257	13.744	20.147	57.490	101.404
Costos por intereses	26.657	36.421	2.392	4.033	29.049	40.454
Pérdidas / (ganancias) actuariales y liquidaciones anticipadas (1)	126.817	(176.505)	5.978	(59.740)	132.795	(236.245)
Efecto de liquidaciones anticipadas (1)	(21.502)	(141.805)	-	-	(21.502)	(141.805)
Al 31 de diciembre	810.414	634.696	79.073	56.959	889.487	691.655

(1) Reconocidos en otros resultados integrales.

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4,02%	4,20%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2,50%	3,00%
Tasa de rotación (promedio)	20,51%	20,81%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	5.95	6.14
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	5	5

E.14. Capital Social

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US$2,500,000 y está constituido por 62,500,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US$0.04 cada una.

E.15 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.

E.16 Costo de ventas y gastos por su naturaleza

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

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de camiones y repuestos (1)	13.280.318	-	-	13.280.318
Remuneraciones y beneficios sociales	-	50.234	1.169.287	1.219.521
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	469.073	-	469.073
Garantías de camiones y repuestos	-	-	316.069	316.069
Mantenimientos y reparaciones	-	12.365	46.357	58.722
Publicidad y promociones	-	-	54.341	54.341
Jubilación patronal y desahucio	-	86.539	-	86.539
Depreciaciones	-	134.558	52.589	187.147
Seguros	-	-	32.275	32.275
Viajes	-	5.827	20.597	26.424
Honorarios profesionales	-	46.945	13.379	60.324
Impuestos y contribuciones	-	114.640	-	114.640
Obsolescencia	-	-	5.680	5.680
Combustible y lubricantes	-	-	20.724	20.724
Luz y agua	-	-	36.193	36.193
Vigilancia	-	-	169.471	169.471
Otros	-	225.970	531.349	757.319
	13.280.318	1.146.151	2.468.311	16.894.780

E.17 Gastos e Ingresos financieros

Composición:

	2017	2016
Gastos financieros:		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	(5.588)	(6.694)
	(5.588)	(6.694)
Ingresos financieros:		
Intereses ganados sobre clientes	112.174	98.888
Otros intereses y comisiones	4.442	9.937
	116.616	108.825

E.18 Otros ingresos y egresos

Composición:

	2017		2016
Otros egresos:			
Gastos varios	(37.324)	(1)	(56.812)
Otros ingresos:			
Comisiones en venta de chasis para buses Volvo (2)	-		1.439.880
Ajuste de provisión de obsolescencia (Nota 10)	1.255.783		-
Disminución de provisión para garantías (Nota 16)	-		182.452
Ingresos varios (3)	397.047		253.193
	1.652.830		1.875.525

(1) Corresponde principalmente a alcance a contribución solidaria sobre utilidades del 2016 US$11,954.

(2) En 2016 correspondía a la comisión del 11% por venta directa de 80 chasises marca Volvo.

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

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

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

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

F.3 Riesgo de crédito:

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

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

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

En el año 2017, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, aproximadamente el 88% (2016: 88%) del total de las ventas de camiones y repuestos se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. 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.

F.4 Riesgo de liquidez:

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

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

2017	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	3.738.093
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.570.553

2016	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	373.217
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5.562.289

La Compañía mantiene una importante porción de su deuda en el corto plazo para financiar inventario y cuentas por cobrar de clientes.

Según las políticas de la Compañía, las cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 2 años y los plazos de los préstamos con instituciones financieras cuando se contratan son de hasta 1 año con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no mantiene líneas de crédito abiertas con ninguna institución financiera.

F.5 Administración 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.

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

	2017	2016
Sobregiros bancarios	-	35.133
Cuentas por pagar a proveedores	3.566.431	366.026
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.570.553	5.562.289
	6.136.984	5.963.448
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(67.641)	(44.241)
Deuda neta	6.069.343	5.919.206
Total patrimonio	11.541.331	9.438.393
Capital total	17.610.674	15.357.599
Ratio de apalancamiento	**34%**	**39%**

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 2017.

Ing. Santiago Navas
Contador General
Reg. Contador No. G.0.16424