



NIKKEI MOTORS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

07 OCT. 2011

**OPERADOR 2
QUITO**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Nikkei Motors S.A.

Quito, 15 de agosto del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Nikkei Motors S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Nikkei Motors S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Nikkei Motors S.A.
Quito, 15 de agosto del 2011

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nikkei Motors S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

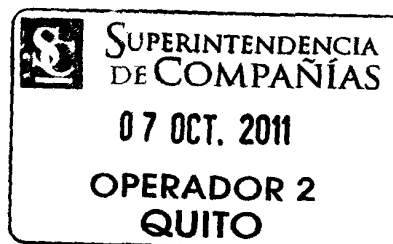
5. Debido a que Nikkei Motors S.A. es subsidiaria de Corporación Maresa Holding S.A. (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y sus subsidiarias, de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03Q-ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.
6. Los estados financieros de Nikkei Motors S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 14 de abril del 2010 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

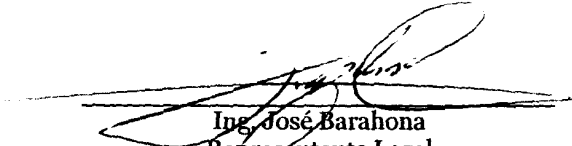


NIKKEI MOTORS S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		331,810	545,894
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	3	1,268,194	1,172,137
Compañías relacionadas	9	1,644,503	570,647
Impuestos por cobrar		74,313	118,434
Otras		23,377	22,545
		3,010,387	1,883,763
Provisión para cuentas incobrables	8	(55,002)	(28,981)
		2,955,385	1,854,782
Inventarios	4	1,044,714	818,864
Gastos pagados por anticipado		8,528	16,109
Total activo corriente		4,340,437	3,235,649
ACTIVOS FIJOS	5	100,017	94,672
CARGOS DIFERIDOS		295,985	248,312
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	3	184,979	461,908
Total del activo		4,921,418	4,040,541

Las notas explicativas anexas son par



Ing. José Barahona
Representante Legal

NIKKEI MOTORS S.A.

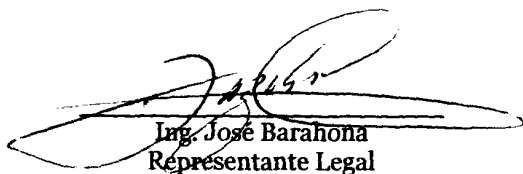
ESTADO DE RESULTADOS

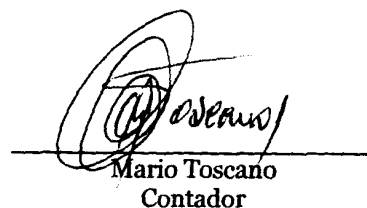
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	12,006,559	12,028,166
Costo de productos vendidos	<u>(11,054,004)</u>	<u>(11,067,437)</u>
Utilidad bruta	952,555	960,729
Gastos operacionales		
Gastos generales y administrativos	(764,760)	(766,794)
Gastos de ventas	<u>(156,598)</u>	<u>(68,990)</u>
Utilidad operacional	<u>31,197</u>	<u>124,945</u>
Gastos financieros	(160,430)	(145,722)
Otros ingresos, neto	<u>19,977</u>	<u>201,501</u>
	<u>(140,453)</u>	<u>55,779</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	(109,256)	180,724
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(24,725)
Impuesto a la renta	<u>(82,682)</u>	<u>(39,980)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año	<u>(191,938)</u>	<u>116,019</u>

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


Ing. José Barahona
Representante Legal


Mario Toscano
Contador

NIKKEI MOTORS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Saldos al 1 de enero del 2009

Ajustes menores

Resolución de la Junta General de Accionistas del 4
de mayo de 2010:

Apropiación de reservas

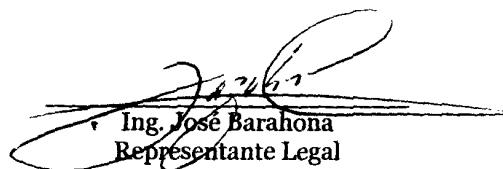
Utilidad neta del año

Saldos al 31 de diciembre del 2009

Pérdida neta del año

Saldos al 31 de diciembre del 2010

Las notas explicativas anexas son pa



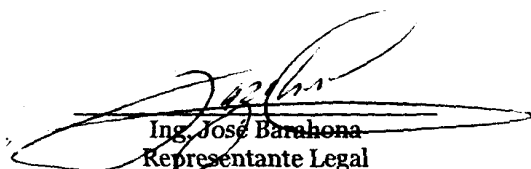
Ing. José Barahona
Representante Legal

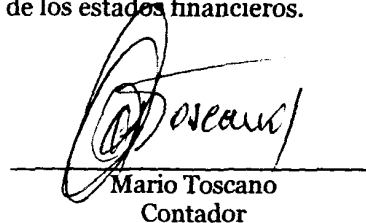
NIKKEI MOTORS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		(191,938)	116,019
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	14,636	15,241
Cuentas incobrables	8	26,021	16,364
Jubilación patronal y desahucio, neto	8	(119)	21,528
		(151,400)	169,152
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(570,032)	(537,569)
Inventarios		(225,850)	(318,002)
Gastos pagados por anticipados		7,581	(1,964)
Cargos diferidos		(47,673)	(178,038)
Cuentas por pagar		1,300,247	531,281
Pasivos acumulados		31,827	45,022
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		344,700	(290,118)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Bajas) adiciones de activos fijos	5	(19,981)	226,369
Cuentas por cobrar largo plazo		(276,929)	(461,908)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(296,910)	(235,539)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Pago) incremento de obligaciones bancarias, neto		(261,874)	747,304
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(261,874)	747,304
(Disminución) aumento neto de efectivo		(214,084)	221,647
Efectivo al inicio del año		545,894	324,247
Efectivo al final del año		331,810	545,894

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


 Ing. José Barahona
 Representante Legal


 Mario Toscano
 Contador

NIKKEI MOTORS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 2 de marzo del 2005 bajo la denominación de Nikkei Motors S.A. con el objetivo de dedicarse a la compra-venta y comercialización de vehículos y repuestos y a la prestación de servicios de taller. La entidad inició sus operaciones en abril del 2008.

Las actividades de la Compañía corresponden fundamentalmente a la comercialización de vehículos y repuestos de la marca Mazda, adquiridos a su entidad relacionada Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa; en consecuencia, sus resultados están estrictamente vinculados a los acuerdos existentes con la referida entidad.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2009 con los del año 2010, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o reagrupaciones de los estados financieros y sus notas.

b) Efectivo -

Comprende el dinero disponible y depósitos a la vista en bancos.

c) Documentos y cuentas por cobrar comerciales (corto y largo plazo) -

Corresponden a los montos adeudados por los clientes por los automotores y repuestos vendidos y por los servicios de taller que les fueron prestados, en el curso normal de los negocios de la entidad. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados y se registra una provisión para cubrir su deterioro, la cual se carga a los resultados del ejercicio en el período en que se presenta.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos automotores y repuestos, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

NIKKEI MOTORS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

e) Activos fijo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f) Cargos diferidos -

Se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada y corresponden al valor de las licencias del software utilizado por la Compañía por US\$109,438 (2009: US\$1,289) y al costo de las adecuaciones realizadas en las instalaciones donde opera la entidad por US\$186,548 (2009: US\$247,600). Las referidas licencias y el costo de adecuaciones se amortizan a 3 y 4 años respectivamente.

g) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos.

Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

h) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

i) Costos por intereses -

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del período en el que se incurren.

j) Beneficios sociales a largo plazo (Jubilación patronal y Desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de las compañías, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de prima única o acreditación anual de la reserva matemática y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el

NIKKEI MOTORS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tiene términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

k) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no ha constituido dicha provisión debido a que no generó utilidades.

l) Impuesto a la renta -

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Por otro lado, a partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado sobre las cifras del 2009 y en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Ver Nota 8.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

- Ventas de vehículos 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 correspondiente está razonablemente asegurada.

NIKKEI MOTORS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- Ventas de servicios de taller - se reconocen en el periodo contable en el que se prestan con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

n) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Nikkei Motors S.A., por ser una Compañía subsidiaria de una empresa Holding, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011. Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, Nikkei Motors S.A. preparó y tuvo a disposición de la Superintendencia de Compañías en marzo del 2010 el cronograma de implementación de NIIF respectivo y, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos en el 2011, una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, el cual, entre otros aspectos, indica que las Normas Internacionales de Información Financiera que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NIKKEI MOTORS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Corto plazo</u>		
Originarsa	109,305	-
Bejarano Medina Alfonso Hernán	46,000	-
Guzmán Barquet Linda Violeta	43,490	-
Banco Amazonas S.A.	42,700	-
Yépez Tapia Erika Janeth	33,381	-
Banco de Guayaquil S.A.	31,458	-
GMAC del Ecuador S.A.	30,793	-
Suárez Briones Maritza Gisella	30,490	-
Importadora Automotr	-	172,922
Motores del Ecuador Ecuamotors S.A.	-	111,751
Zazaprint S.A.	-	76,618
Vejarano Hernán	-	38,100
Ambacar S.A.	-	33,460
Otros menores	<u>900,577</u>	<u>739,286</u>
	<u>1,268,194</u> (1)	<u>1,172,137</u> (1)
<u>Largo plazo</u>		
Contreras Gallaredo Guillermo Leonidas	19,804	-
Guapi Maji Ana Lucía	19,736	23,233
Pérez Miranda Manuel Senovio	18,865	-
González Ospina Wilson de Jesús	18,440	22,056
Velastegui Santillán Jorge Luis	14,810	-
Distribuidora G&G S.A.	13,573	19,914
Carranza Solórzano F.	-	-
Cymba S.A.	-	19,850
Tomalá Alvarado Fátima	-	-
Carranza Solorzano Fernando	-	30,041
Carrera Zapata María	-	-
Otros menores	<u>79,752</u>	<u>346,814</u>
	<u>184,979</u> (1)	<u>461,908</u> (1)

Los vencimientos de los saldos arriba indicados son como sigue:

2011	-	217,054
2012	54,960	99,726
2013	98,170	145,128
2014	<u>31,849</u>	-
	<u>184,979</u> (1)	<u>461,908</u> (1)

NIKKEI MOTORS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Con relación a estos saldos es importante mencionar que:

- (a) Los créditos se encuentran respaldados por un Fideicomiso Mercantil de Garantía irrevocable, el cual fue constituido por la Compañía a través de FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en enero del 2009, con el propósito de que sea el Fideicomiso quien retenga la propiedad de los vehículos durante el plazo de financiamiento otorgado y que, en caso de incumplimiento de las obligaciones de pago de los clientes, sea el encargado de ejecutar la garantía (remate/venta de vehículos) y devuelva los valores correspondientes a los acreedores de la cartera.
- (b) Durante el año, la Compañía efectuó ventas de cartera por US\$391,002 (2009: US\$930,568) sobre las cuales pago una comisión de US\$37,234 (2009: US\$52,026)

4. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vehículos	873,229	656,314
Repuestos	164,345	158,919
Insumos, suministros y otros	<u>7,140</u>	<u>3,631</u>
	<u>1,044,714</u>	<u>818,864</u>

5. ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Maquinaria y equipo	50,849	38,857	10
Equipos de cómputo	21,499	13,652	33
Muebles y enseres	29,134	27,134	10
Vehículos	16,599	-	20
Equipos de oficina	3,679	3,679	10
Herramientas electromecánicas	<u>4,034</u>	<u>3,332</u>	10
	125,794	86,654	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(33,831)</u>	<u>(19,162)</u>	
	91,963	67,492	
Construcciones en curso (readecuaciones)	<u>8,054</u>	<u>27,180</u>	
	<u>100,017</u>	<u>94,672</u>	

NIKKEI MOTORS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	94,672	336,282
Adiciones (bajas) netas	19,981	(226,369) (1)
Depreciación del año	<u>(14,636)</u>	<u>(15,241)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>100,017</u>	<u>94,672</u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$228,000 correspondientes al costo de las licencias del software utilizado por la Compañía que fue transferido al rubro Cargos diferidos.

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tasa de</u>	<u>US\$</u>	<u>Tasa de</u>
		<u>interés</u>		<u>interés</u>
Watubi S.A.	500,000	10%	238,810	10%
Durexininvest Internacional S.A.	150,000	10%	150,000	10%
Findemar S.A.	<u>100,316</u>	9%	<u>607,000</u>	10%
	<u>750,316 (1)</u>		<u>995,810 (1)</u>	

- (1) Constituyen préstamos que financiaron capital de trabajo. Estos préstamos se encuentran garantizados con pagares.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ambacar Cía. Ltda.	23,845	-
Ace Seguros	10,108	13,137
Dynamic Modular System Ecuador S.A.	5,386	-
Dealer Autosshopping Auquilla y Asociados Cía. Ltda.	2,755	-
Motores del Ecuador	-	45,599
Seguros Equinoccial	-	69,743
Ecoavanzar S.A.	-	11,436
Otros menores	<u>20,746</u>	<u>29,020</u>
	<u>62,840</u>	<u>168,935</u>

NIKKEI MOTORS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)****8. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<u>2010</u>	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
Provisión para cuentas dudosas	28,981	26,021	-	55,002
Beneficios sociales	77,029	917,497	965,902	28,624
Impuestos por pagar	25,738	1,889,532	1,884,539	30,731
Provisión para jubilación patronal y desahucio	31,539	36,431	36,550	31,420
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	12,617	16,364	-	28,981
Beneficios sociales	48,721	1,182,529	1,154,221	77,029
Impuestos por pagar	18,007	2,164,581	2,156,850	25,738
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10,011	21,528	-	31,539

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2010 y 2009 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con compañías relacionadas. Se incluyo bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con acciones comunes y, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>		
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	<u>8,576,348</u>	<u>7,712,199</u>
<u>Servicios administrativos (1)</u>		
Mareadvisor S.A.	<u>180,688</u>	<u>100,598</u>
<u>Préstamos:</u>		
Corporación Maresa Holding S.A.	<u>-</u>	<u>600,000</u>
<u>Ventas:</u>		
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	<u>20,171</u>	<u>14,720</u>
<u>Venta de cartera:</u>		
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	<u>334,544</u>	<u>734,421</u>

- (1) Corresponde a cargos por asesoría técnica de acuerdo con contrato de fecha 1 de enero del 2010 que tiene una duración de un año.

NIKKEI MOTORS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos, originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas</u>		
Comercial Orgu S.A.	12	17,072
Mareauto S.A.	-	225
AutoshareCorp S.A.	13,330	-
GPS Track S.A.	88	-
Mazmotors S.A.	<u>1,631,073</u>	<u>553,350</u>
	<u>1,644,503</u>	<u>570,647</u>
<u>Cuentas por pagar - Compañías relacionadas</u>		
Corporación Maresa Holding S.A.	-	858,004
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	2,517,900	1,336,405
Mazmotors S.A.	975,812	-
Mareadvisor S.A.	102,424	56,607
GPS Track S.A.	<u>24,886</u>	<u>4,836</u>
	<u>3,621,022</u>	<u>2,255,852</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2008 al 2010 están sujetos a una posible fiscalización.

Anticipo de impuesto a la renta -

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 I), ascendía a aproximadamente a US\$82,682, monto que se presenta en el Estado de resultados como Impuesto a la renta causado.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

NIKKEI MOTORS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo acumulado de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 asciende a US\$31,420 y US\$31,539, respectivamente y corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 300,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

13. 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 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

14. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 incluye las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha. Consecuentemente, los estados financieros difieren de los registros contables como siguen:

<u>2010</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Reclasificaciones</u>
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	2,594,127	1,268,194	(1,325,933)
Compañías relacionadas	503,549	1,644,503	1,140,954
Cuentas por cobrar largo plazo	-	184,979	184,979
	<u>3,097,676</u>	<u>3,097,676</u>	<u>-</u>

NIKKEI MOTORS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>2010</u>	Según registros <u>contables</u>	Según estados <u>financieros</u>	<u>Reclasificaciones</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	2,483,807	62,840	(2,420,967)
Compañías relacionadas	1,200,035	3,621,002	2,420,967
	<u>3,683,842</u>	<u>3,683,842</u>	<u>-</u>
<u>2009</u>			
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	1,510,175	168,935	(1,341,240)
Compañías relacionadas	914,612	2,255,852	1,341,240
	<u>2,424,787</u>	<u>2,424,787</u>	<u>-</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de agosto del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.

* * *