

## **KAWA MOTORS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Kawa Motors S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 12 de diciembre del 2005, con el objetivo de dedicarse a la compra-venta y comercialización de motos y repuestos de la marca Kawasaki y a la prestación de servicios de taller.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la Av. Occidental N51-25 y Vicente Heredia, en la ciudad de Quito.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 12 y 10 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.3 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.

**2.5 Mobiliario y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de mobiliario y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

**2.5.4 Retiro o venta de mobiliario y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**2.6 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.6.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.6.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.7 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en

otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.8.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.9 Arrendamientos** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.10.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.10.2 Prestación de servicios** - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el importe de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad.
- 2.11 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma o al valor razonable legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.13.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.14 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.14.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.14.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- 2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.		

- 2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

### ***NIIF 9 Instrumentos financieros***

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

#### ***Requisitos claves de la NIIF 9:***

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en resultados.

### ***Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros***

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de mobiliario y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 3.3 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.

### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	500	500
Bancos	<u>125,680</u>	<u>48,116</u>
Total	<u>126,180</u>	<u>48,616</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	970,126	560,008
Compañías relacionadas (Ver Nota 19)		22,127
Provisión para cuentas dudosas	<u>(68,234)</u>	<u>(60,776)</u>
Subtotal	<u>901,892</u>	<u>521,359</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	87,731	99,543
Otras	<u>6,338</u>	<u>10,614</u>
Subtotal	<u>94,069</u>	<u>110,157</u>
Total	<u>995,961</u>	<u>631,516</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	60,776	58,127
Reversión de provisión		(100)
Castigos	<u>7,458</u>	<u>2,749</u>
Saldos al fin del año	<u>68,234</u>	<u>60,776</u>

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un préstamo a Mazmotor S.A., con una tasa de interés anual del 7% y con vencimiento en diciembre del 2013. (Ver Nota 19).

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Motocicletas	442,032	357,740
Importaciones en tránsito	155,313	274,250
Repuestos y accesorios	504,786	441,120
Insumos y otros materiales	<u>4,792</u>	<u>1,370</u>
Total	<u>1,106,923</u>	<u>1,074,480</u>



Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$1,739 mil y US\$1,317 mil, respectivamente.

## 8. MOBILIARIO Y EQUIPO

Un resumen de mobiliario y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	66,826	61,345
Depreciación acumulada	<u>(32,304)</u>	<u>(28,153)</u>
Total	<u>34,522</u>	<u>33,192</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	763	968
Vehículos	30,038	29,485
Muebles y enseres	888	1,172
Equipo de oficina	115	159
Equipos de computación	<u>2,718</u>	<u>1,408</u>
	34,522	33,192

Los movimientos de mobiliario y equipo fueron como sigue:

<u>Costo:</u>	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina ... (en U.S. dólares) ...	Equipo de computación	Software	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,126	22,858	2,831	440	11,630	5,000	43,885
Adquisiciones	<u>514</u>	<u>15,607</u>	—	—	<u>1,339</u>	—	<u>17,460</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,640	38,465	2,831	440	12,969	5,000	61,345
Adquisiciones	—	10,500	—	—	2,625	—	13,125
Ventas y/o retiros	—	<u>(7,644)</u>	—	—	—	—	<u>(7,644)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,640</u>	<u>41,321</u>	<u>2,831</u>	<u>440</u>	<u>15,594</u>	<u>5,000</u>	<u>66,826</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(546)	(7,316)	(1,376)	(237)	(10,525)	(5,000)	(25,000)
Gasto por depreciación	<u>(126)</u>	<u>(1,664)</u>	<u>(283)</u>	<u>(44)</u>	<u>(1,036)</u>	—	<u>(3,153)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(672)	(8,980)	(1,659)	(281)	(11,561)	(5,000)	(28,153)
Gasto por depreciación	(205)	(5,216)	(284)	(44)	(1,315)	—	(7,064)
Ventas y/o retiros	—	<u>2,913</u>	—	—	—	—	<u>2,913</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(877)</u>	<u>(11,283)</u>	<u>(1,943)</u>	<u>(325)</u>	<u>(12,876)</u>	<u>(5,000)</u>	<u>(32,304)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>763</u>	<u>30,038</u>	<u>888</u>	<u>115</u>	<u>2,718</u>	<u>—</u>	<u>34,522</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	35,763	55,972
Proveedores del exterior	231,290	428,046
Compañías relacionadas (Nota 19)	<u>245,609</u>	<u>608,617</u>
Subtotal	<u>512,662</u>	<u>1,092,635</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos de clientes	100,256	1,948,849
Otras	<u>2,050</u>	<u>1,049</u>
Subtotal	<u>102,306</u>	<u>1,949,898</u>
Total	<u>614,968</u>	<u>3,042,533</u>

Anticipos de clientes - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un anticipo recibido del Sr. Carlos Villagrán por representación y manejo de la marca Kawasaki en el Ecuador.

## 10. IMPUESTOS

**10.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta y total activos por impuestos corrientes	_____	<u>6,537</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	44,272	
Impuesto a la salida de divisas		21,329
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	3,242	9,852
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>2,703</u>	<u>5,828</u>
Total	<u>50,217</u>	<u>37,009</u>

**10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	521,666	(134,628)
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(138,555)	
Gastos no deducibles	32,554	11,528
Ajuste por precios de transferencia	<u>3,415</u>	
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>419,080</u>	<u>(123,100)</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>92,198</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (3)	<u>22,643</u>	<u>14,980</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>92,198</u>	<u>14,980</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$62 mil y US\$201 mil, respectivamente.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2010 al 2013.

**10.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al inicio del año	(6,537)	(1,989)
Provisión del año	92,198	14,980
Pagos efectuados	<u>(41,389)</u>	<u>(19,528)</u>
SalDOS al final del año	<u>44,272</u>	<u>(6,537)</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

#### 10.4 Aspectos Tributarios:

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

### 11. PASIVOS FINANCIEROS

Constituyen préstamos pendientes de pago a Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa por US\$908 mil con vencimiento hasta mayo del 2014 a una tasa de interés promedio anual del 8.73% (Ver Nota 19). Adicionalmente incluye cuentas por pagar a accionistas por US\$150 mil.

### 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas locales y/o del exterior durante el año 2013 y 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	92,059	
Beneficios sociales	<u>10,284</u>	<u>14,567</u>
Total	<u>102,343</u>	<u>14,567</u>

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 14.1 Gestión de riesgos financieros** - Acorde al giro de negocio en el que desenvuelve su actividad comercial, la Compañía se encuentra expuesta a varios riesgos de naturaleza financiera que podrían afectar significativamente sus resultados y por ende el valor de la Compañía.

La Compañía cuenta con los servicios de un Centro Corporativo el que está integrado por un equipo especializado en distintas áreas, incluido el equipo de finanzas, quienes son los responsables de evaluar y mitigar los potenciales riesgos financieros, proponer a la Junta de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.. Los mismos que resumimos a continuación:

- 14.1.1. Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y de corto plazo.

- 14.1.2. Riesgo de crédito** - Es la potencial afectación que podría sufrir la Compañía en el caso que uno o varios de sus clientes, incumplan con los pagos ofrecidos. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. Este riesgo se encuentra regulado con la solicitud de garantías para avalar de manera puntual las operaciones.

- 14.1.3. Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

- 14.1.4. Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

- 14.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros - medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	126,180	48,616
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto de anticipos (Nota 5)	908,230	531,973
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>          </u>	<u>1,461,539</u>
Total	<u>1,034,410</u>	<u>2,042,128</u>

*Pasivos financieros - medidos al costo amortizado:*

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar neto de anticipos (Nota 9)	514,712	1,093,684
Pasivos financieros (Nota 11)	<u>908,500</u>	
Total	<u>1,423,212</u>	<u>1,093,684</u>

- 14.3 **Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 15. PATRIMONIO

- 15.1 **Capital social** - El capital social autorizado consiste de 50,800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 **Reservas**

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva facultativa** - La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

- 15.3 **Utilidades retenidas (Déficit acumulado)** - Un resumen de utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	... (en U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - (Déficit acumulado)	45,061	(385,634)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(5,730)</u>	<u>(5,730)</u>
Total	<u>39,331</u>	<u>(391,364)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Ingresos provenientes de la venta de motocicletas	1,774,075	1,335,665
Ingresos provenientes de la ventas de repuestos y accesorios	577,514	466,157
Ingresos provenientes de la venta de lubricantes y prestación de servicios de taller	<u>50,906</u>	<u>29,631</u>
Total	<u>2,402,495</u>	<u>1,831,453</u>

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Costo de ventas	1,833,211	1,383,144
Gastos de ventas	100,240	85,572
Gastos de administración	<u>638,317</u>	<u>520,239</u>
Total	<u>2,571,768</u>	<u>1,988,955</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Consumo de inventario de motocicletas	1,317,978	992,737
Consumo de inventario de repuestos y accesorios	410,846	318,829
Consumo de inventario de lubricantes y taller	9,499	4,604
Gastos por beneficios a los empleados	427,507	250,585
Honorarios profesionales	114,504	126,288
Arriendos	62,878	107,481
Gastos por depreciación y amortización	7,064	3,984
Impuestos y contribuciones	10,039	17,112
Otros gastos	<u>211,453</u>	<u>167,335</u>
Total	<u>2,571,768</u>	<u>1,988,955</u>



**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Sueldos y salarios	249,544	185,945
Participación a trabajadores	92,059	
Beneficios sociales	43,785	30,309
Aportes al IESS	30,596	22,582
Beneficios definidos	3,479	
Otros	<u>8,044</u>	<u>11,749</u>
Total	<u>427,507</u>	<u>250,585</u>

## **18. OTROS INGRESOS**

Corresponde principalmente al honorario por representación y manejo de la marca Kawasaki facturado al Sr. Carlos Villagrán y al Cuerpo de Bomberos de Quito.

## **19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**19.1 Transacciones Comerciales** - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
<i>Interés ganado:</i>		
Mazmotor S.A. y total	<u>-</u>	<u>77,145</u>
<i>Interés pagado:</i>		
Manufacturas, Armadurías y Ecuatorianos S.A.		
Maresa	115,836	
Mazmotor S.A.	<u>117</u>	<u>-</u>
Total	<u>115,953</u>	<u>-</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
<i>Venta de bienes y servicios:</i>		
Mazmotors S.A.	5,804	
Barahona José	42,310	
Francisco Cobo	133	
Proaño José	225	
Kawasaki Motors Corp.	<u>27,500</u>	<u>-</u>
Total	<u>75,972</u>	<u>-</u>
<i>Compra de bienes y servicios:</i>		
Manufacturas, Armaduras y Ecuatorianos S.A.		
Maresa	198,049	153,605
Mareadvisor S.A.	67,251	65,331
Mazmotors S.A.	6,452	5,874
Comercializadora de los Granados Granadocomerc		
S.A.	498	2,775
Mareauto S.A.	526	254
Autosharecorp S.A.		728
Kawasaki Motors Corp.	<u>1,115,044</u>	<u>709,515</u>
Total	<u>1,387,820</u>	<u>938,082</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
<i>Saldos adeudados por partes relacionadas:</i>		
Mareadvisor S.A.	<u>-</u>	<u>22,127</u>
Total	<u>-</u>	<u>22,127</u>
<i>Saldos adeudados a partes relacionadas:</i>		
Manufacturas, Armaduras y Ecuatorianos		
S.A. Maresa	193,760	605,897
Comercializadora de los Granados		
Granadocomerc		2,720
S.A.		
Mareadvisor S.A.	<u>51,849</u>	<u>-</u>
Total	<u>245,609</u>	<u>608,617</u>

### 19.2 Préstamos de partes relacionadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Manufacturas, Armaduras y Ecuatorianos S.A.		
Maresa y total	<u>908,500</u>	<u>-</u>

### 19.3 Préstamos a partes relacionadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Mazmotors S.A. y total	<u>-</u>	<u>1,461,539</u>

## 20. COMPROMISOS

Acuerdo de ventas y servicios- Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2007, Kawasaki Motors Corp. Autoriza a la Compañía como distribuidor exclusivo en el territorio ecuatoriano de las marcas "Kawasaki" y "Jet Ski".

El plazo de este contrato entra en vigencia desde la fecha de su suscripción, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

Contrato de prestación de servicios técnicos especializados - Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2012, Mareadviser S.A. se obliga a prestar a la Compañía, servicios técnicos especializados de talento humano, finanzas, contraloría y auditoría interna, supply chain, tecnología, sistemas y marketing.

## 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (agosto 15 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Gerencia de Kawa Motors en mayo 28 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Kawa Motors, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.