



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

Maxdrive Presenta las siguientes Notas a los Estados Financieros del ejercicio Económico 2011:

**1 Cuentas por Cobrar**

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
(1) Clientes	3,698,693	3,505,671
(2) Intereses por Cobrar	332,863	178,740
(3) Garantías por Cobrar	89,599	172,808
Fabricante		
Empleados por Cobrar	53,195	63,332
Anticipo Proveedores	832,092	17,995
Cuentas por Cobrar del Exterior		77,531
Retenciones en la Fuente Años anteriores	77,840	-
Retenciones en la Fuente de año	575,330	389,880
Crédito Tributario IVA	8,905	138,282
Anticipo Impuesto a la Renta		13,260
Otras Cuentas por Cobrar	237,404	17,709
	5,905,921	4,575,208
(3) Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	146,795	41,340
	5,759,126	4,533,868

(1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	corriente	A 30 días	A 60 días	90días	Total
Repuestos	66.474	54.830	17.658	1,957	140,919
Taller	122.118	24.477	10.382	12,915	169,892
Vehículos	2.006.298	878.217	337.573	165.794	3,387,882
<b>Total</b>	<b>2.194.891</b>	<b>957.524</b>	<b>365.612</b>	<b>180.666</b>	<b>3,698,693</b>



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

- (2) Se relaciona a intereses que se generan en la venta de tractocamiones mediante crédito directo, estos intereses están concentrados en 60 clientes.

**... Nota 1**

- (3) Movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
Saldo al inicio del año	41,339.86	9,299.21
(1) Provisión del año	116,630.24	35,909.08
Retiros	(11,174.84)	(3,868.43)
Saldo Final	146,795.26	41,339.86

De acuerdo a la NIC 32 se hizo el análisis para determinar un posible deterioro de la cartera, el método utilizado fue por edades de vencimiento en la cartera de repuestos y talleres; y en lo que respecta a la cartera de venta de vehículos se provisiono el 1%, ya que dicha cartera es sana y se encuentra garantizada.

**2 Inventarios** El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
Inventario de Repuestos	960,802.90	624,026.79
Inventario de Vehículos	3,926,520.75	2,794,559.60
Inventario de Postventa	8,532.23	10,126.45
Inventario Varios	-	1,676.99
Importaciones en Tránsito	3,505,251.88	2,626,036.90
	8,401,107.76	6,056,426.73
(1) Menos Provisión por Obsolescencia de Inventarios	4,993.92	-
	8,396,113.84	6,056,426.73

- (1) El movimiento de la Provisión por Obsolescencia de Inventarios es
-



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

como sigue:

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010 – NEC
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión del año	4,993.92	-
Saldo Final	4,993.92	-

**3 Propiedad  
Planta y  
Equipo**

El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
Terreno	180,000.00	-
Construcción en Proceso	309,213.28	-
Muebles de Oficina	32,684.87	72,970.09
Instalaciones	75,465.90	76,994.72
Equipo de Oficina	15,335.40	21,526.93
Equipo de Computación	182,746.08	91,033.61
Vehículos	169,272.43	149,439.58
Herramientas	109,007.88	60,682.79
	1,074,720.84	472,647.72
Menos Depreciación Acumulada	258,710.48	119,486.37
	816,010.36	353,161.35

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

<b>Costo:</b>	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
Saldo Inicial	472,647.72	261,113.63
Adiciones	628,325.49	215,511.39
Retiros	(15,118.75)	(308.50)
Ajustes y Reclasificaciones	(11,133.62)	(3,668.80)
Saldo Final	1,074,720.84	472,647.72



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo Inicial	119,486.37	44,408.91
Gasto del periodo	135,744.19	75,329.37
Retiros	(2,771.75)	(202.12)
(1) Ajustes Aplicación de NIIF	6,251.67	(49.79)
Saldo Final	258,710.48	119,486.37

(1) Los ajustes son por aplicación por primera vez de NIIF, los ajustes

**... Nota 3** fueron aplicados de acuerdo a las políticas fijadas por la compañía, dichos ajustes son por envío al gasto de los bienes que no cumplen con la política de activación.

Al final de cada periodo la compañía realizará un análisis por deterioro de propiedad, planta y equipo de acuerdo a lo que establece la NIC 36 Deterioro del valor de los Activos.

**4 Activo Intangible**

El resumen de Propiedades de Inversión es como sigue:

<b>Propiedades de Inversión:</b>	Diciembre, 31 2011 – NIIF	Diciembre, 31 2010 – NEC
(1) Gastos Pre operacionales	-	237,956.64
(1) Gastos Publicidad y Lanzamiento	-	96,892.63
(1) Gastos Adecuaciones Locales	-	44,720.00
(1) Desarrollo de Líneas de Negocio	500,000.00	500,000.00
(1) Licencias	-	60,041.29
	500,000.00	939,610.56
(2) Menos Amortización Acumulada	200,000.00	406,388.07
	300,000.00	533,222.49

(1) El movimiento de propiedades de inversión es como sigue:



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

<b>Costo:</b>	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
Saldo Inicial	939,610.56	921,038.15
Adiciones		20,079.41
Retiros	(379,569.27)	
Ajuste		(1,507.00)
Saldo Final	500,000.00	939,610.56

**... Nota 4**

El movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

<b>Depreciación Acumulada:</b>	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
(1) Saldo Inicial	406,388.07	265,501.19
Amortización del año	50,000.00	140,907.81
Ajustes	(256,388.07)	(20.93)
Saldo Final	200,000.00	406,388.07

(1)

**5 Impuestos Diferidos**

El resumen de Impuestos Diferidos es como sigue:

<b>Impuestos Diferidos:</b>	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
Activo por Impuesto Diferido	82,651.40	-

Estos saldos se generaran, por efecto de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1), y la NIC 12, Impuesto sobre las Ganancias, un rubro por Impuestos de Activo Diferido; cuenta que reflejará las cantidades de impuestos sobre las ganancias a favor del contribuyente en períodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias deducibles. En este sentido la Administración Tributaria no ha establecido su reglamentación a fin de saber el tratamiento que deba darse a este rubro.



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**6 Obligaciones Financieras** El resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2011</u>
Carta de crédito Santander con vencimiento 14 de enero del 2012.	420,516.
Carta de crédito Pichincha con vencimiento 02 de enero del 2012	81,236.
Carta de crédito Pichincha con vencimiento 26 de febrero del 2012	961,982.
Carta de crédito Pichincha con vencimiento 11 de febrero del 2012	438,806
Carta de crédito Bolivariano con vencimiento 11 de febrero del 2012	641,323
Carta de crédito Bolivariano con vencimiento 23 de febrero del 2012	320,660
Carta de crédito Bolivariano con vencimiento 28 de febrero del 2012	988,944
Carta de crédito Bolivariano con vencimiento 28 de febrero del 2012	385,875
Carta de crédito Internacional con vencimiento 14 de enero del 2012	483,627
Carta de crédito Internacional con vencimiento 11 de febrero del 2012	234,094
Préstamo Bancario Bolivariano con vencimiento septiembre del 2013 con una tasa del 8.83%.	124,999.99
Préstamo Bancario Pichincha con vencimiento 05 de enero del 2012 con una tasa del 8.92%.	813,486
Suman y Pasan	<u>6,559,361</u>
... Vienen	<u>6,559,361</u>



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

Préstamo Bancario Bolivariano con vencimiento 19 septiembre del 2013 con una tasa del 8.00%.	375,002.
	<hr/>
Interés Bancario	6,934,363
Comisión L/C Vehículos	82,449
Sobregiro Bancario	35,257
	<hr/>
Total Obligaciones Financieras	74,138
	<hr/>
	7,126,207

**7 Cuentas por Pagar** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
	<hr/>	<hr/>
Proveedores del Exterior	683.883	1,449,973.06
Proveedores Locales	474,378	653,471.30
Anticipo de Clientes	551,464	182,402.25
Otras Cuentas por Pagar	275,690	100,068.44
	<hr/>	<hr/>
	1,985,415	2,385,915.05

**8 Obligaciones Sociales** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
	<hr/>	<hr/>
Obligaciones con el IESS	20,773.76	13,830.08
Beneficios Sociales	15,163.40	34,139.20
(1) 15% Participación a Trabajadores	260,745.18	226,565.50
	<hr/>	<hr/>
	296,682.34	274,534.78

(1) Ver nota 14

**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**9 Obligaciones Fiscales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
Impuesto al Valor Agregado	141,701.50	-
Retenciones en la Fuente	7,040.84	14,207.97
Impuesto a la Renta Empleados	15,067.64	1,695.52
Retenciones IVA	15,748.75	31,652.44
(1) Impuesto a la Renta Compañía	388,952.48	339,234.54
	<u>568,511.21</u>	<u>386,790.47</u>
(1) Ver nota 14		

**10 Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 24%, del Impuesto a la Renta:

**Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores**

	Diciembre, 31	
	2011 - NIIF	2010 - NEC
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	1,738,301.18	1,510,436.66
(1) 15% Participación Trabajadores	260,745.18	226,565.50

**Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta**

	Diciembre, 31	
	2011 - NIIF	2010 - NEC
Utilidad antes de Participación Trabajadores	1,738,301.18	1,510,436.66
(-) 15% Participación Trabajadores	260,745.18	226,565.50
(+) Gastos no Deducibles	156,150.00	73,067.01
(-) Pago Trab. con Discapacidad	13,073.93	
Base Imponible 24%	<u>1,620,632.00</u>	<u>1,356,938.17</u>
(1) 24% Impuesto a la renta	388,952	339,234
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	-	13,260
(-) Retenciones en la Fuente	218,061	180,162
(-) Crédito Tributario Salida de		



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

Divisas	357,269	209.717
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	63,905	
Impuesto a la Renta por Pagar	-	63,905
Saldo a favor del Contribuyente	250.283	-

- (1) La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- “**Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Reformado por el Art. 92 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, del 29 de diciembre del 2007), en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”
- ... Nota 10

En conclusión: el contribuyente que decida reinvertir, sobre el valor máximo a reinvertir aplicará la tarifa del 15%, sí por el contrario, decide reinvertir una parte de este valor, sobre está aplicará el 15%, y sobre la utilidad gravable o base imponible menos el valor de tal reinversión aplicará el 25%. La suma de estos dos valores dará como resultado el impuesto a la renta causado total a registrarse en el casillero correspondiente.

**11 Obligaciones Largo Plazo** El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre, 31 2011	Diciembre, 31 2010
Préstamos Bancarios Porción Largo Plazo	291.667	533,392.60
Intereses por Devengar	284,531.96	178,739.73
Obligaciones Emitidas Mercado de Valores	1,750.000.00	-
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	36,391.00	
(1) Pasivo por Impuesto Diferido	7,215.89	-
	2.119.805.85	712,132.33
(-) Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	666.666	



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**1.703.140**

**712,132.33**

- (1) Estos saldos se generaran, por efecto de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1), y la NIC 12, Impuesto sobre las Ganancias, un rubro por Impuestos de Pasivo Diferido; cuenta que reflejará las cantidades de impuestos sobre las ganancias que son obligaciones del contribuyente en períodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias deducibles. En este sentido la Administración Tributaria no ha establecido su reglamentación a fin de saber el tratamiento que deba darse a este rubro.

**12 Capital Social**

El capital social de la Compañía está constituido por 2.850.172, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

**13 Reserva Legal**

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

**14 Emisión de Obligaciones**

Con fecha 13 de diciembre del 2010, mediante resolución No. Q.IMV.10. 5409, emitida por la intendencia del mercado de valores de Quito resuelve. Aprobar la emisión de obligaciones por un valor de US\$ 2,000,000.00, amparada con garantía general, la autorización de oferta pública, tiene una vigencia de 9 meses calendario, contados a partir de la fecha de expedición de la presente Resolución, por lo tanto la fecha de vencimiento de la autorización será el día 31 de septiembre del 2011.



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**15 Resultados Acumulados** El resumen de Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre, 31 2011 – NIIF	Diciembre, 31 2010 – NEC
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	850,172.96	1,162,754.81
(1) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	(226,306.45)	-
Transferencia al Capital Social	(850,172.00)	(1,162,754.81)
Utilidad del Ejercicio	979,744.00	850,172.96
Saldo Final	753,438.00	850,172.96

**16 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL**

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
<b>Utilidad Contable</b>	1,738,301.18	1,738,301.18	-
15% Participación Trabajadores	(260,745.18)	(260,745.18)	-
	1,477,556.00	1,477,556.00	-
(+) Gastos no Deducibles	156.150.00	156.150.00	-
Base de Cálculo	1,620.633.00	1,620.633.00	-
24% Impuesto a la Renta	(388,952.00)	(388,952.00)	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1,088,604.00</b>	<b>1,088,604.00</b>	<b>-</b>



**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**21 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL**

	<b>NIIF</b>	<b>FISCAL</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>31 de Diciembre del 2011</b>			
<b>Activo</b>			
Activo No Corriente	14,261,779	14,261,779	-
Activo Corriente	2,071,777	2,071,777	-
<b>Total Activo</b>	<b>16,333,356</b>	<b>16,333,356</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo Corriente	10,643.482,00	10,643.482,00	-
Pasivo No Corriente	1,710,274.00	1,710,274.00	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>12,346,622.00</b>	<b>12,346,622.00</b>	<b>-</b>
Patrimonio	3,986,934.00	3,986,934.00	-
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,986,934.00</b>	<b>3,986,934.00</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>16,333,556</b>	<b>16,333,556</b>	<b>-</b>
	<b>NIIF</b>	<b>FISCAL</b>	<b>DIFERENCIA</b>
<b>31 de Diciembre del 2010</b>			
<b>Activo</b>			
Activo Corriente	12,028,617	12,123,824	(95,207)
Activo No Corriente	793,894	920,534	(126,640)
<b>Total Activo</b>	<b>12,822,510</b>	<b>13,044,357</b>	<b>(221,847)</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo Corriente	9,543,075	9,566,328	23,253
Pasivo No Corriente	561,105	533,393	(27,713)
<b>Total Pasivo</b>	<b>10,104,180</b>	<b>10,099,721</b>	<b>(4,460)</b>
Patrimonio	2,718,330	2,944,637	226,306
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,718,330</b>	<b>2,944,637</b>	<b>226,306</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>12,822,510</b>	<b>13,044,357</b>	<b>221,847</b>

**MAXDRIVE S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

