

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuansambles, fue constituida en la ciudad de Quito el 28 de diciembre de 2007 con el objeto de dedicarse a la producción de subensambles de conjuntos, partes y piezas para vehículos automotores de todo tipo.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la producción de partes y piezas automotrices (subensambles) los cuales son comercializados en su totalidad a Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa a los precios y condiciones establecidos con dicha entidad, en consecuencia, el desempeño de sus operaciones depende fundamentalmente de las transacciones realizadas con la referida Compañía (ver Nota 13). Por tanto, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía es considerada una entidad de propósito específico, por lo que estos estados financieros son incorporados a los estados financieros consolidados de Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa que se emiten por separado.

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de septiembre del 2012 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

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

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los saldos en moneda extranjera al final de cada período son actualizados al tipo de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo

Incluye los depósitos a la vista en bancos.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía 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 mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de partes y piezas automotrices en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales por venta de subensambles. Dichas transacciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios técnicos especializados, que son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

2.4.4 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 transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos automotores y repuestos, utilizando el método de 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 variable.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo 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 resultados cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-----------------------|-----------------------|
| Maquinarias y equipos | 2 a 11 |
| Equipo de cómputo | 3 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 10 años.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al 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.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta.

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

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones 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, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Beneficios por Contrato Colectivo de Trabajo: Comprende los montos provisionados para cubrir los beneficios de empleados pactados en el Contrato Colectivo de Trabajo.
- (iv) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 reconoce con cargo a los

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

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

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

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

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

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 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. 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de partes y piezas automotrices (subensambles) en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la entrega de dichos bienes a los clientes 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.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.14 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "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 por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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.

Precedente

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

- **Activos fijos y activos intangibles:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (*Notas 2.6 y 2.7*).
- **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 (*Nota 2.10*).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1 -

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuensambles, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, ninguna de las cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y composición de sus estados financieros.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC

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

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

4.2.1 Conciliación del patrimonio

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre del 2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|---|-------------|---------------------------------|----------------------------|
| Total patrimonio según NEC | | 809,458 | 2,931,160 |
| Activos fijos | (a) | (2,539) | 2,934 |
| Provisión por jubilación patronal y desahucio | (b) | 19,000 | 2,692 |
| Impuesto a la renta diferido | (c) | 1,117 | (460) |
| Otros menores | | (3,336) | (8,365) |
| Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010 | | | (3,199) |
| Efecto de las NIIF en el año 2010 | | 14,242 | - |
| Efecto de transición al 1 de enero del 2010 | | (3,199) | - |
| Total patrimonio según NIIF | | <u>820,501</u> | <u>2,927,961</u> |

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | <u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u> |
|---|-------------|---|
| Utilidad neta según NEC | | 229,097 |
| Depreciación y baja de activos fijos | (a) | (2,539) |
| Provisión por jubilación patronal y desahucio | (b) | 19,000 |
| Impuesto a la renta diferido | (c) | 1,117 |
| Otros menores | | (3,336) |
| Efecto de la transición a las NIIF | | 14,242 |
| Utilidad neta según NIIF | | <u>243,339</u> |

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) *Activos fijos*

Para efectos de primera adopción de las NIIF, la Compañía revisó la estimación de vidas útiles de sus activos fijos y envió a resultados aquellos bienes que no cumplan con los criterios de activación; para lo cual recalculó la depreciación acumulada desde su fecha de adquisición, lo que generó un incremento patrimonial de US\$2,934 y un menor cargo a resultados del 2010 de US\$2,539. La Compañía no aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido, debido a que el costo de los activos fijos a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

(b) *Provisión por jubilación patronal y desahucio*

Los pasivos registrados por la compañía de acuerdo a NEC fueron estimados utilizando criterios tributarios. Para ajustar dichos saldos a lo requerido por las NIIF, la Administración obtuvo nuevos cálculos actuariales que consideraron el método de "Crédito unitario proyectado" e incluyeron todos los beneficios de los trabajadores y los incrementos salariales determinados año a año. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$2,692 y un menor cargo a resultados del año 2010 de US\$19,000.

(c) *Impuestos diferidos*

El ajuste conciliatorio del Impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF, generó un reconocimiento por impuesto diferido de US\$460 al momento de la transición y un menor cargo a los resultados del 2010 de US\$143 relacionado fundamentalmente con la homologación de vidas útiles realizada sobre los activos fijos.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Debido a que Subensambles Automotores del Ecuador S.A. Ecuansambles es una entidad de propósito específico cuyo objetivo es la producción de partes y piezas automotrices (subensambles) que son comercializados en su totalidad a Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa, su exposición a los riesgos financieros (riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) está estrechamente vinculada con los riesgos financieros y operaciones de esta última, descritos en sus propios estados financieros.

La administración del riesgo de capitalización, que tiene como objetivo mantener el negocio en marcha, con una estructura de capital óptima para reducir su costo y mantener la rentabilidad, también es realizada por Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa, visualizando el entorno del negocio en su conjunto.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | <u>31 de diciembre</u> | | <u>1 de enero</u> |
|--|------------------------|------------------|-------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | |
| Efectivo | 287,527 | 135,950 | 267,424 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 3,849 | 4,461 | 367 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 65 | 65 | 3,438,965 |
| Total activos financieros | <u>291,441</u> | <u>140,476</u> | <u>3,706,756</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 1,067,911 | 1,822,523 | 1,630,095 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 323,441 | 351,022 | 534,388 |
| Total pasivos financieros | <u>1,391,352</u> | <u>2,173,546</u> | <u>2,164,483</u> |

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2011

| | Costo de productos vendidos | Gastos administrativos | Total |
|--|--------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Costo de productos vendidos | 12,003,651 | - | 12,003,651 |
| Ramunericaciones y beneficios sociales | 156,250 | 56,006 | 212,256 |
| Participación laboral | - | 12,329 | 12,329 |
| Jubilación patronal y desahucio | 3,525 | - | 3,525 |
| Servicios corporativos | - | 609,544 | 609,544 |
| Publicidad | - | 381 | 381 |
| Impuestos y contribuciones | - | 156,675 | 156,675 |
| Depreciación | 13,684 | 7,264 | 20,948 |
| Materiales y repuestos | 9,065 | - | 9,065 |
| Garantías | - | - | - |
| Mantenimientos y reparaciones | 1,894 | 902 | 2,796 |
| Servicios básicos | - | 619 | 619 |
| Insumos | 35,668 | - | 35,668 |
| Seguros | - | 62 | 62 |
| Licencias de software | - | 4,488 | 4,488 |
| Viajes y movilizaciones | - | 25 | 25 |
| Otros costos y gastos | 278,768 | 8,598 | 287,366 |
| | <u>12,502,505</u> | <u>856,893</u> | <u>13,359,398</u> |

2010

| | Costo de productos vendidos | Gastos administrativos | Total |
|--|--------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Costo de productos vendidos | 11,900,438 | - | 11,900,438 |
| Ramunericaciones y beneficios sociales | 157,214 | 25,737 | 182,951 |
| Participación laboral | - | 56,307 | 56,307 |
| Jubilación patronal y desahucio | 3,133 | 2,249 | 5,382 |
| Servicios corporativos | - | 1,189,437 | 1,189,437 |
| Impuestos y contribuciones | - | 74,811 | 74,811 |
| Depreciación | 17,334 | 3,662 | 20,996 |
| Materiales y repuestos | 15,572 | - | 15,572 |
| Garantías | - | 2,342 | 2,342 |
| Mantenimientos y reparaciones | - | 287 | 287 |
| Servicios básicos | - | 524 | 524 |
| Insumos | 84,889 | - | 84,889 |
| Seguros | - | 37 | 37 |
| Licencias de software | - | 923 | 923 |
| Otros costos y gastos | 276,279 | 19,529 | 295,808 |
| | <u>12,454,859</u> | <u>1,375,845</u> | <u>13,830,704</u> |

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO

Composición:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|-----------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| Banco Pichincha C.A. (1) | 221,758 | 47,790 | 267,424 |
| Banco de Guayaquil S.A. (1) | 65,769 | 88,160 | - |
| | <u>287,527</u> | <u>135,950</u> | <u>267,424</u> |

(1) Bancos locales con calificación AAA-

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| Anticipos a proveedores del exterior (1) | 206,882 | 584,549 | 167,390 |
| Anticipos a proveedores locales | 14,165 | 14,165 | 310 |
| | <u>221,047</u> | <u>598,714</u> | <u>167,700</u> |

(1) Comprende principalmente anticipos entregados a su proveedor Sumitomo Corporation por la compra de inventario.

10. INVENTARIOS

Composición:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| Componentes (1) | 959,441 | 1,256,947 | 510,678 |
| Suministros | 327,262 | 199,272 | 148,888 |
| Producto terminado | 25,071 | 8,013 | - |
| Importaciones en tránsito de componentes | 855 | 540,192 | 723,622 |
| Otros | 3,636 | 3,249 | 4,865 |
| | <u>1,316,265</u> | <u>2,007,673</u> | <u>1,388,053</u> |

(1) Corresponde a llantas, rines, aros y otros componentes para el ensamblaje de vehículos.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Maquinarias y equipos</u> | <u>Equipo de cómputo</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------------|------------------------------|-----------------|
| Al 1 de enero del 2010 | | | |
| Costo histórico | 139,012 | 722 | 139,734 |
| Depreciación acumulada | <u>(33,820)</u> | <u>(398)</u> | <u>(34,218)</u> |
| Valor en libros | <u>105,192</u> | <u>324</u> | <u>105,516</u> |
| Movimiento 2010 | | | |
| Adiciones | - | 754 | 754 |
| Depreciación | <u>(20,614)</u> | <u>(382)</u> | <u>(20,996)</u> |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2010 | <u>84,578</u> | <u>696</u> | <u>85,274</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | | | |
| Costo histórico | 139,012 | 1,476 | 140,488 |
| Depreciación acumulada | <u>(54,434)</u> | <u>(780)</u> | <u>(55,214)</u> |
| Valor en libros | <u>84,578</u> | <u>696</u> | <u>85,274</u> |
| Movimiento 2011 | | | |
| Depreciación | <u>(20,614)</u> | <u>(334)</u> | <u>(20,948)</u> |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2011 | <u>63,964</u> | <u>362</u> | <u>64,326</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | | | |
| Costo histórico | 139,012 | 1,476 | 140,488 |
| Depreciación acumulada | <u>(75,048)</u> | <u>(1,114)</u> | <u>(76,162)</u> |
| Valor en libros | <u>63,964</u> | <u>362</u> | <u>64,326</u> |

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | | <u>1 de enero</u> |
|------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Proveedores locales (1) | 825,689 | 1,031,882 | 814,228 |
| Proveedores del exterior (2) | 236,943 | 784,240 | 809,966 |
| Otras cuentas por pagar | <u>5,279</u> | <u>6,401</u> | <u>5,901</u> |
| | <u>1,067,911</u> | <u>1,822,523</u> | <u>1,630,095</u> |

(1) Incluye principalmente US\$568,815 en el 2011, US\$644,639 en el 2010 y US\$411,397 al 1 de enero del 2010 por pagar a su proveedor Continental Tire Andina S.A. por compras de llantas.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye principalmente US\$227,820 en el 2011, US\$472,991 en el 2010 y US\$701,700 al 1 de enero del 2010 por pagar a su proveedor Fanalca S.A. (Colombia) por compras de partes y piezas.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo expuesto en la Nota 19 - Contratos suscritos, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | |
|--|-----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <u>Ventas</u> | | | | | |
| Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa | Controladora | Comercial | 13,428,930 | 14,069,347 | |
| Mareauto S.A. | Cliente relacionado | Comercial | - | 10,800 | |
| Mareauto Colombia S.A. | Cliente relacionado | Comercial | 19,529 | - | |
| | | | <u>13,448,459</u> | <u>14,080,147</u> | |
| <u>Compras</u> | | | | | |
| Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa | Controladora | Comercial | 793,973 | 1,375,350 | |
| Mareadvisor S.A. | Proveedor relacionado | Comercial | 9,544 | 133,554 | |
| Mazmotors S.A. | | | - | 2,342 | |
| | | | <u>803,517</u> | <u>1,511,246</u> | |
| <u>31 de diciembre</u> | | | | | |
| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1 de enero 2010</u> |
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | | |
| Mazmotors S.A. | Cliente relacionado | | 65 | 66 | - |
| Mareauto S.A. | Cliente relacionado | | - | - | 7,288 |
| Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa | Controladora | | - | - | 3,431,677 |
| | | | <u>65</u> | <u>66</u> | <u>3,438,965</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | | | |
| Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa | Controladora | | 307,610 | 291,877 | - |
| Mareadvisor S.A. | Proveedor relacionado | | 9,696 | 50,691 | 532,196 |
| Mazmotors S.A. | Proveedor relacionado | | - | 2,577 | - |
| Otros menores | | | 6,135 | 5,877 | 2,192 |
| | | | <u>323,441</u> | <u>351,022</u> | <u>534,388</u> |

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

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Compañía no registra pagos por remuneraciones a ejecutivos clave.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 96,999 | 89,976 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | (1,319) | (1,080) |
| Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1) | - | (37) |
| | <u>(1,319)</u> | <u>(1,117)</u> |
| | <u>95,680</u> | <u>88,859</u> |

- (1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | 80,877 | 375,380 (1) |
| Menos - Participación a los trabajadores | (12,329) | (56,307) |
| Menos - Otras partidas conciliatorias | - | (8,702) (2) |
| Más - Gastos no deducibles | 9,807 (3) | 23,556 (3) |
| | <u>(2,522)</u> | <u>(41,453)</u> |
| Base tributaria | 78,355 | 333,927 |
| Tasa impositiva | 24% | 25% |
| Impuesto a la renta causado | <u>18,805</u> | <u>83,482</u> |
| Impuesto a la renta definitivo | 96,999 | 89,976 |
| Menos - Crédito tributario | <u>(264,023)</u> | <u>(217,623)</u> |
| Impuesto a la renta por recuperar | <u>(167,024)</u> | <u>(127,547)</u> |

(1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(2) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.

(3) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por jubilación patronal e intereses y multas, no deducibles.

Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

Durante el 2011 y 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9, ascendía a US\$96,999 y US\$89,976 respectivamente, montos que se presentan en el estado de resultados integrales como Impuesto a la renta definitivo.

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Impuestos por recuperar -

Composición:

| | <u>31 de diciembre</u> | | <u>1 de enero</u> |
|----------------------------------|------------------------|----------------|-------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Retenciones en la fuente (1) | 167,024 | 127,547 | - |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) | - | 64,859 | 95,809 |
| | <u>167,024</u> | <u>192,406</u> | <u>95,809</u> |

(1) Corresponde principalmente a los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la renta de los años 2011 y 2010.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) -

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los bienes elaborados y comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 se publicó en el Registro Oficial 583 La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>31 de diciembre</u> | | <u>1 de enero</u> |
|--|------------------------|--------------|-------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Impuestos diferidos activos: | | | |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | (1,707) | (746) | (265) |
| Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses | (269) | - | (9) |
| Impuestos diferidos pasivos: | | | |
| meses | - | - | 587 |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses | - | 89 | 147 |
| | <u>(1,976)</u> | <u>(657)</u> | <u>460</u> |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | <u>Total</u> |
|--|--------------|
| Al 1 de enero de 2010 | (460) |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>1,117</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | 657 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>1,319</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | <u>1,976</u> |

La composición y el movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| | <u>Por activos fijos</u> | <u>Por jubilación patronal</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Impuestos diferidos pasivos y activos: | | | |
| Al 1 de enero de 2010 | (733) | 273 | (460) |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>644</u> | <u>473</u> | <u>1,117</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | (89) | 746 | 657 |
| Crédito/(débito) a resultados por impuestos diferidos | <u>1,386</u> | <u>(67)</u> | <u>1,319</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | <u>1,297</u> | <u>679</u> | <u>1,976</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 68,548 | 332,198 |
| Impuesto a la renta definitivo | 96,999 | 89,976 |
| Tasa efectiva | <u>142%</u> | <u>27%</u> |

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u> | <u>Saldo al final</u> |
|------------------------------|------------------------|--------------------|---|-----------------------|
| Año 2011 | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 69,728 | 184,511 | (227,620) | 26,619 |
| Otras provisiones | 12,870 | 149,249 | (156,119) | 6,000 |
| | <u>82,598</u> | <u>333,760</u> | <u>(383,739)</u> | <u>32,619</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Jubilación patronal (2) | 5,691 | 1,586 | - | 7,277 |
| Desahucio (2) | 1,153 | 1,939 | (1,106) | 1,986 |
| | <u>6,844</u> | <u>3,525</u> | <u>(1,106)</u> | <u>9,263</u> |
| Año 2010 | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 257,256 | 241,160 | (428,688) | 69,728 |
| Otras provisiones | 259 | 217,321 | (204,710) | 12,870 |
| | <u>257,515</u> | <u>458,481</u> | <u>(633,398)</u> | <u>82,598</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Jubilación patronal (2) | 3,380 | 2,311 | - | 5,691 |
| Desahucio (2) | 672 | 3,071 | (2,590) | 1,153 |
| | <u>4,052</u> | <u>5,382</u> | <u>(2,590)</u> | <u>6,844</u> |

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año por US\$12,329 (2010: US\$56,307) y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, por Contrato Colectivo de Trabajo, entre otros.

(2) Ver Nota 2.10 (b).

16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

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. Véase estado de cambios en el patrimonio.

Resultados acumulados

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

18. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|------------------|
| Dividendos pagados sobre utilidades de años anteriores | <u>103,094</u> | <u>2,350,799</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

Durante el 2011 y 2010 se efectuó una declaración de dividendos por US\$103,094 y US\$2,350,799 que corresponde a US\$128.87 y US\$2,938.50 por acción, respectivamente.

19. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) Contrato de prestación de servicio de ensamblaje y venta de autopartes

Mediante contrato suscrito el 5 de noviembre del 2008, la Compañía se obliga a proveer a

SUBENSAMBLES AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. ECUAENSAMBLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa de servicios de ensamblaje de bastidores del chasis de las camionetas marca Mazda, diferentes tipos de aros y llantas. Adicionalmente, la Compañía se compromete a tramitar la obtención de la calificación de material originario de la sub-región en los organismos gubernamentales pertinentes.

En el año 2011 la Compañía realizó ventas a Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa por US\$13,428,990 (2010: US\$14,069,347).

El plazo de este contrato es de un año a partir de la fecha de suscripción, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

(b) Contrato de prestación de servicios técnicos especializados

Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2011, Mareadvisor S.A. se obliga a prestar a la Compañía, servicios técnicos especializados de talento humano, finanzas, contraloría y auditoría interna, cadena de distribución, tecnología, sistemas y marketing.

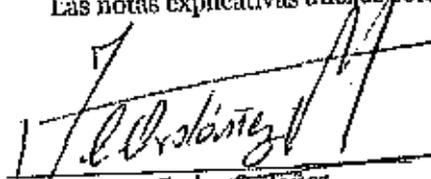
En el año 2011 la Compañía canceló a Mareadvisor la suma de US\$9,544 (2010: US\$133,554).

El plazo de este contrato es de un año a partir de la fecha de suscripción, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

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


Juan Carlos Ordoñez
Gerente General


Mario Toscano Terán
Contador General