

## **MAZMOTORS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Mazmotors S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 2 de enero del 2008, con el objetivo de dedicarse a la compra-venta y comercialización de vehículos y repuestos y a la prestación de servicios de taller; inició sus operaciones en agosto del 2008. La Compañía es subsidiaria directa de Corporación Maresa Holding S.A., entidad ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la Av. de los Granados E11-67 y las Hiedras, en la ciudad de Quito.

Las actividades de la Compañía corresponden fundamentalmente a la comercialización de vehículos y repuestos de la marca Mazda, adquiridos a su entidad relacionada Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa; en consecuencia, sus resultados están estrictamente vinculados a los acuerdos existentes con la referida entidad (ver Nota 16).

##### **1.2 Traspaso de activos provenientes de Nikkei Motors S.A.**

En el mes de marzo del 2012, Corporación Maresa Holding S.A. como accionista mayoritario, resolvió discontinuar las operaciones de su subsidiaria Nikkei Motors S.A. mediante la venta de inventarios y propiedades y equipo a Mazmotors S.A.

En abril del 2012 se realizó la negociación y traspaso de inventarios y propiedades y equipo, con saldo al 31 de marzo del 2012, por US\$28,800 y US\$122,947, respectivamente.

##### **1.3 Entorno regulatorio**

El Consejo de Comercio Exterior e Inversiones ("COMEXI") mediante resoluciones Nos. 466, 467, 469 y 487 publicadas en enero del 2009, estableció salvaguardas a las importaciones con carácter temporal (un año), a través de la asignación, distribución y reducción de cupos de importación comprendidos entre el 30% y 35% para la importación de vehículos, partes, repuestos y otros relacionados con la industria automotriz, fijando a su vez límites máximos para dichas importaciones. Finalmente mediante resoluciones Nos. 533 y 549 publicadas entre enero y febrero del 2010, estableció el cronograma y porcentajes de desgravación y eliminación de los recargos por salvaguardas para todas las partidas sujetas a dicha medida hasta el 23 de julio del 2010.

Los indicados asuntos no tuvieron efecto significativo en las ventas y operaciones de la Compañía.

##### **1.4 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 31 de octubre del 2012 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## MAZMOTORS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

## 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 de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

## **MAZMOTORS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 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.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **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, otras cuentas por cobrar 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 préstamos, 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.

**MAZMOTORS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**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:

**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 principalmente a los montos adeudados por sus clientes por la venta de vehículos y repuestos. Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su corto amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los registros por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Interés ganado".
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales por venta de inventario y prestación de servicios técnicos especializados. 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.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a trabajadores y reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI), que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

*(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:

## MAZMOTORS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- (i) **Préstamos:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gasto interés".
- (ii) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores 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.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y, de financiamiento para capital de trabajo. Las operaciones comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gasto interés".

#### 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 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$106,975, US\$151,970 y US\$93,252, respectivamente (ver Nota 10).

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

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios de vehículos, repuestos y accesorios adquiridos de terceros, comprende los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios y; cuando se consumen se incorporan al costo de producción usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

## MAZMOTORS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 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 o construcción 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 los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo y considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. 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>
Herramientas electromecánicas	10
Maquinaria y equipo	3-10
Equipo de cómputo	3
Software	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5

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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan y cuando están relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 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.

## **MAZMOTORS S.A.**

### **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 en 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

## MAZMOTORS S.A.

### 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) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) 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 beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada año 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 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 se determina 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.

## **MAZMOTORS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 vehículos, repuestos y, por la prestación de servicios de taller 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 cumple con los criterios que se describen a continuación:

- Venta de vehículos y repuestos: cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los clientes y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.
- Prestación de servicios de taller: considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

#### **2.13 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción "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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los tuviera.

### **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

## **MAZMOTORS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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.

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

- El deterioro de activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *(Nota 2.4.3.)*
- 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 Mazmotors S.A., 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.

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.

## MAZMOTORS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### 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		3,197,681	3,576,622
Activos fijos	(a)	4,780	(106,190)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(b)	80,648	(35,187)
Impuesto a la renta diferido	(c)	(23,864)	108,139
Otros menores		(32,801)	(18,888)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			(52,126)
Efecto de las NIIF en el año 2010		28,763	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(52,126)	-
Total patrimonio según NIIF		<u>3,174,318</u>	<u>3,524,496</u>

##### 4.2.2 Conciliación del estado de resultados

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Pérdida neta según NEC		(378,941)
Depreciación y baja de activos fijos	(a)	4,780
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(b)	80,648
Impuesto a la renta diferido	(c)	(23,864)
Otros menores		(32,801)
Efecto de la transición a las NIIF		<u>28,763</u>
Pérdida neta según NIIF		<u>(350,178)</u>

###### (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 cumplieran con los criterios de activación; para lo cual recalculó la depreciación acumulada desde su fecha de adquisición, lo que generó una disminución patrimonial de US\$106,190 y un menor cargo a resultados del 2010 de US\$4,780. La Compañía no aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido, debido a que el costo de los activos fijos a la

## MAZMOTORS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

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 una disminución patrimonial de US\$35,187 y un menor cargo a resultados del año 2010 de US\$80,648.

(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\$108,139 al momento de la transición y un mayor cargo a los resultados del 2010 de US\$23,864 relacionado fundamentalmente con la homologación de vidas útiles realizada sobre los activos fijos.

## 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de

**MAZMOTORS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2011: Tasa activa referencial del segmento corporativo al cierre del 8.17% - 2010: 8.68%).

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, los préstamos y las cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Los préstamos y cuentas por cobrar por créditos otorgados por la Compañía corresponden al 15% del total de las ventas. La Compañía clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El financiamiento directo por la venta de vehículos se encuentra garantizado mediante la constitución del "Fideicomiso Automotriz Mazmotors", el cual tiene la finalidad de que los vehículos sean integrados y sirvan como garantía y eventual fuente de pago a favor de la Compañía por las obligaciones contraídas por los clientes, en virtud de las operaciones de crédito otorgadas para financiar la compra de vehículos.

La Compañía establece el cobro de intereses sobre las cuentas por cobrar comerciales, aplicando en los años 2011 y 2010 una tasa del 15%. Dicha tasa de interés se determina utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

**MAZMOTORS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Menos de 1 Año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>
Préstamos	2,152,500	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	295,141	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,478,644	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>Menos de 1 Año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>
Proveedores y otras cuentas por pagar	429,918	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,787,909	-	-

**(d) Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 fue el siguiente:

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>
Total préstamos con entidades financieras	2,065,000
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,004,732</u>
Deuda neta	1,060,268
Total patrimonio	<u>2,444,760</u>
Capital total	3,505,028
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>30%</b>

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo; a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>31 de diciembre</u>		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,044,732	327,831	1,572,706
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	7,008,003	5,097,800	5,728,660
Otras cuentas por cobrar	116,037	39,744	1,977
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>62,262</u>	<u>1,017,289</u>	<u>20,201</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>8,231,034</u>	<u>6,482,664</u>	<u>7,323,544</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>			
Sobregiros bancarios	-	32,684	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Préstamos	2,065,000	-	64,253
Proveedores y otras cuentas por pagar	295,141	429,918	1,066,206
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>11,478,644</u>	<u>8,787,909</u>	<u>7,061,965</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>13,838,785</u>	<u>9,250,511</u>	<u>8,192,424</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

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

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2011

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	41,292,171	-	-	41,292,171
Remuneraciones y beneficios sociales	283,255	2,151,852	-	2,435,107
Jubilacion patronal y desahucio	19,731	91,822	-	111,553
Depreciación	53,980	146,492	-	200,472
Asesorias y honorarios profesionales	-	740,327	101,332	841,659
Arriendos	145,728	620,947	-	766,675
Seguros	3,804	180,160	4,510	188,474
Obsolescencia inventarios	141,582	-	-	141,582
Servicios básicos	22,863	98,152	-	121,015
Mantenimientos y reparaciones	13,073	93,380	86	106,539
Materiales y suministros	63,094	92,088	-	155,182
Impuestos y contribuciones	-	56,617	-	56,617
Licencias de software	-	34,956	-	34,956
Publicidad	-	12,709	356,275	368,984
Comisiones	143,753	-	-	143,753
Otros costos y gastos	-22,621	79,662	389,309	446,350
	<u>42,160,413</u>	<u>4,399,164</u>	<u>851,512</u>	<u>47,411,089</u>

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2010</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	38,773,632	-	-	38,773,632
Remuneraciones y beneficios sociales	367,897	1,513,001	-	1,880,898
Jubilación patronal y desahucio	6,612	13,049	-	19,661
Depreciación	52,646	36,614	-	89,260
Materiales y suministros	64,575	99,348	-	163,923
Licencias de software	-	32,421	-	32,421
Servicios básicos	19,369	82,047	-	101,416
Publicidad	-	14,677	349,454	364,131
Seguros	2,439	91,156	6,465	100,060
Asesorías y honorarios profesionales	-	429,114	71,173	500,287
Mantenimientos y reparaciones	10,101	46,832	2,680	59,613
Arriendos	102,145	575,279	-	677,424
Impuestos y contribuciones	-	45,862	-	45,862
Adicionales vehículos vendidos	-	-	66,556	66,556
Otros costos y gastos	149,060	269,062	192,031	610,153
	<u>39,548,476</u>	<u>3,248,462</u>	<u>688,359</u>	<u>43,485,297</u>

**8. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

Otros ingresos

Rebates	220,350	154,354
Servicios prestados	52,402	29,292
Comisiones recibidas	67,398	-
Recuperación de siniestros	72,528	552
Otros	96,782	30,262
	<u>509,460</u>	<u>214,460</u>

Otros egresos

Recuperación de siniestros	(51,495)	(259)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	-	(58,718)
Otros	(79,919)	(10,344)
	<u>(131,414)</u>	<u>(69,321)</u>
	<u>378,046</u>	<u>145,139</u>

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	245,211	175,087	152,374
Bancos (1)	798,521	152,744	1,420,332
	1,043,732	327,831	1,572,706
Inversiones temporales (2)	1,000	-	-
	<u>1,044,732</u>	<u>327,831</u>	<u>1,572,706</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo de AAA-.

(2) Comprende certificados de depósito mantenidos en el Banco Internacional S.A., que generan intereses a una tasa del 2.8% anual, a dos días plazo.

**10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Clientes locales (1)	7,114,978	5,249,770	5,821,912
Provisión por deterioro (2)	(106,975)	(151,970)	(93,252)
	<u>7,008,003</u>	<u>5,097,800</u>	<u>5,728,660</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Cartera corriente	5,357,954	3,375,705	2,535,286
De 31 a 60 días de vencido	478,442	655,936	1,205,778
De 61 a 90 días de vencido	289,880	148,512	764,457
De 91 a 180 días de vencido	292,876	252,309	982,861
Días vencidos superiores a 181 días	695,826	817,308	333,530
	<u>7,114,978</u>	<u>5,249,770</u>	<u>5,821,912</u>

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	151,970	93,252
Incrementos	-	58,718
Reversos / utilizaciones	<u>(44,995)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>106,975</u>	<u>151,970</u>

**11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Reclamos al Servicio de Rentas Internas (SRI)	79,419	-	-
Cuentas por cobrar a empleados	14,290	12,757	1,977
Otros deudores	<u>22,328</u>	<u>26,987</u>	<u>-</u>
	<u>116,037</u>	<u>39,744</u>	<u>1,977</u>

**12. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Vehículos	5,740,730	3,327,719	2,252,077
Repuestos	1,012,739	863,705	708,622
Insumos y otros	<u>29,291</u>	<u>26,201</u>	<u>-</u>
	6,782,760	4,217,625	2,960,699
Provisión por obsolescencia	<u>(141,582)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>6,641,178</u>	<u>4,217,625</u>	<u>2,960,699</u>

(1) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	-	-
Incrementos	<u>141,582</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>141,582</u>	<u>-</u>

**MAZMOTORS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

**13. ACTIVOS FIJOS**

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

Descripción								Total
	Herramientas electromecánicas	Maquinaria y equipo	Equipo de computo	Software	Muebles y esteros	Equipo de oficina	Veículos	
<b>A l 1 de enero de l 20 10</b>								
Costo histórico	1270	407,845	64,309	8,950	37,788	13,055	28,274	1,132,078
Depreciación acumulada	(47)	(64,219)	(25,097)	(239)	(4,639)	(1,440)	(2,948)	(98,629)
Valor en libros	1,223	343,626	39,212	8,711	33,149	11,615	25,326	1,132,078
<b>M o v i m i e n t o 2 0 1 0</b>								
Adiciones	-	47,874	26,274	284,976	12,303	780	150,702	81,812
Bajas, neto	(132)	(53,197)	(26,832)	(8,038)	(164)	-	(8,482)	(272,069)
Depreciación	1,091	338,303	39,463	28,505	4,182	11,035	164,442	94,182
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	1,091	338,303	39,463	28,505	4,182	11,035	164,442	94,182
<b>A l 3 1 de diciembre de l 2 0 1 0</b>								
Costo histórico	1,270	455,719	89,058	285,888	49,927	13,835	170,494	941,821
Depreciación acumulada	(179)	(117,416)	(49,595)	(835)	(8,745)	(2,800)	(6,052)	(185,622)
Valor en libros	1,091	338,303	39,463	285,053	41,182	11,035	164,442	941,821
<b>M o v i m i e n t o 2 0 1 1</b>								
Adiciones	260	5,612	23,830	5,110	1,000	983	164,000	4,300
Bajas, neto	335	5	(600)	(534)	-	203	(150,611)	(50,179)
Depreciación	(162)	(52,817)	(28,086)	(96,591)	(3,553)	(1,459)	(14,238)	(196,506)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	1,524	291,003	34,607	193,038	38,729	10,762	163,593	895,942
<b>A l 3 1 de diciembre de l 2 0 1 1</b>								
Costo histórico	1,530	494,717	110,322	290,465	51,027	14,566	171,051	895,942
Depreciación acumulada	(6)	(163,614)	(75,715)	(97,427)	(12,298)	(3,804)	(7,458)	(360,322)
Valor en libros	1,524	291,003	34,607	193,038	38,729	10,762	163,593	895,942

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**14. PRESTAMOS**

La Compañía mantiene préstamos de corto plazo, según se presenta a continuación:

Entidad financiera	Tasa de interés	Garantía	31 de diciembre		1 de enero
			2011	2010	2010
Banco de la Producción Produbanco S.A.	9.33% - 11.82%	-	-	-	64,253
Banco Internacional S.A.	7.50%	Comercial	2,065,000	-	-
			<u>2,065,000</u>	<u>-</u>	<u>64,253</u>

**15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Proveedores locales	65,900	336,353	923,265
Otras cuentas por pagar	229,241	93,565	142,941
	<u>295,141</u>	<u>429,918</u>	<u>1,066,206</u>

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

En adición a lo expuesto en la Nota 21 - 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:

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<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	Cliente relacionado	Comercial	2,606,550	2,475,606
Mareadvisor S.A.	Cliente relacionado	Comercial	437	-
Nikkei Motors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	26,471	-
Kawamotors .S.A	Cliente relacionado	Comercial	598	-
GPS Track S.A.	Cliente relacionado	Comercial	58,396	-
Mareauto S.A.	Cliente relacionado	Comercial	162,333	189,217
AutoshareCorporp S.A.	Cliente relacionado	Comercial	8,756	-
			<u>2,863,541</u>	<u>2,664,823</u>
<u>Compras</u>				
Manufacturas, Armaduras y Repuestos				
Ecuatorianos S.A. Maresa	Proveedor relacionado	Comercial	40,614,366	34,728,441
Mareadvisor	Proveedor relacionado	Comercial	-	615,450
Nikkei Motors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	1,700,915	-
Granadocomerc S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	136,292	76,572
Corporación Maresa Holding S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	-	3,000
GPS Track S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	702,503	-
AutoshareCorporp S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	241,923	-
Mareauto S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	585	-
Kawamotors	Proveedor relacionado	Comercial	99	-
			<u>43,396,683</u>	<u>35,423,463</u>

**MAZMOTORS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre		1 de enero	
				2011	2010	2011	2010
<b>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</b>							
Comercial Orgu S.A.	Cliente relacionado	Comercial	192	193	-	-	
Autosharecorp S.A.	Cliente relacionado	Comercial	109	179	-	-	
Mikkei Motors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	975,860	-	-	
Kawamotors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	79	-	-	
Mazmotors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	-	-	-	
GPS Track S.A.	Cliente relacionado	Comercial	41,812	1,042	-	-	
Maradvisor S.A.	Subsistenciales Automotores del Ecuador S.A.	Comercial	-	1,052	-	-	
Marauto S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	2,577	-	-	
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Cliente relacionado	Comercial	20,148	27,591	15,188	-	
	Cliente relacionado	Comercial	1	8,716	5,013	-	
			<u>62,262</u>	<u>1,017,289</u>	<u>20,201</u>	<u>20,201</u>	
<b>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</b>							
Maradvisor S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	86,429	218,177	236,551	-	
Comercial Orgu S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	(1,075)	(1,075)	7,729	-	
Mikkei Motors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	215,409	1,636,923	552,828	-	
Corporación Maresa Holding S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	-	-	3,006,027	-	
Kawa Motores S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	-	-	79	-	
GPS Track S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	41,612	34,195	35,638	-	
Granadomerc S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	13,670	-	6,214	-	
Marauto S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	53	47	-	-	
Autosharecorp S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	99,437	-	-	-	
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Proveedor relacionado	Comercial	-	26,283	-	-	
			<u>11,023,109</u>	<u>6,873,359</u>	<u>3,216,899</u>	<u>3,216,899</u>	
			<u>11,478,644</u>	<u>8,787,909</u>	<u>7,061,965</u>	<u>7,061,965</u>	

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

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**Remuneraciones personal clave de la gerencia -**

La Compañía no registra pagos por remuneraciones a ejecutivos clave.

**17. 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:	299,877	261,360
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(2,771)	8,651
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (2)	-	15,214
	<u>(2,771)</u>	<u>23,865</u>
	<u>297,106</u>	<u>285,225</u>

**Conciliación contable 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida del año antes de Impuesto a la renta	<u>(432,452)</u>	<u>(117,580)</u> (1)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(22,489)	(8,230)
Más - Gastos no deducibles	<u>167,590</u> (2)	<u>91,945</u> (2)
	<u>145,101</u>	<u>83,715</u>
Base tributaria	(287,351)	(33,865)
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta definitivo	299,877	261,360
Menos - Crédito tributario	<u>(318,183)</u>	<u>(340,780)</u>
Impuesto a la renta por recuperar	<u>(18,306)</u>	<u>(79,420)</u>

(1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(2) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por jubilación patronal, provisión de inventario obsoleto, gastos no sustentados y multas, no deducibles.

## MAZMOTORS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### Situación fiscal -

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

#### Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente (1)	18,306	79,419
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	<u>426,471</u>	<u>156,761</u>
	<u>444,777</u>	<u>236,180</u>

- (1) Comprende los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la renta de los años 2011 y 2010.
- (2) Corresponde al IVA del mes de diciembre generado en compras locales de bienes y servicios de la Compañía.

#### 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 período 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 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

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	73,822	69,732	84,275
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	13,223	14,542	23,864
	<u>87,045</u>	<u>84,274</u>	<u>108,139</u>

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

	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2010	108,139
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(23,865)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	84,274
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,771</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>87,045</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 activos:			
Al 1 de enero de 2010	(92,084)	(16,055)	(108,139)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>10,285</u>	<u>13,580</u>	<u>23,865</u>
Al 31 de diciembre del 2010	(81,799)	(2,475)	(84,274)
Débito/(crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>5,334</u>	<u>(8,105)</u>	<u>(2,771)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(76,465)</u>	<u>(10,580)</u>	<u>(87,045)</u>

**MAZMOTORS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**18. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2011</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	91,704	155,069	(97,643)	149,130
Otras provisiones	45,870	48,991	(48,716)	46,145
	<u>137,574</u>	<u>204,060</u>	<u>(146,359)</u>	<u>195,275</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	87,475	45,678	-	133,153
Desahucio (2)	21,623	65,875	(52,361)	35,137
	<u>109,098</u>	<u>111,553</u>	<u>(52,361)</u>	<u>168,290</u>
<b>Año 2010</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	202,579	130,294	(241,169)	91,704
Otras provisiones	95,158	60,162	(109,450)	45,870
	<u>297,737</u>	<u>190,456</u>	<u>(350,619)</u>	<u>137,574</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	74,287	13,188	-	87,475
Desahucio (2)	18,771	6,474	(3,622)	21,623
	<u>93,058</u>	<u>19,662</u>	<u>(3,622)</u>	<u>109,098</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 2.10 (b).

**19. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 3,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una.

**20. RESERVAS****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.

**MAZMOTORS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**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.

**21. CONTRATOS SUSCRITOS**

*(a) 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, supply chain, tecnología, sistemas y marketing.

Durante el año 2011, la Compañía canceló a Mareadvisor S.A. la suma de US\$736,162 por este concepto (2010: US\$336,577).

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 concesión*

Mediante contrato suscrito el 31 de diciembre del 2010, Comercializadora Ecuatoriana Automotriz Comeraut S.A., distribuidor exclusivo en el Ecuador de vehículos de la marca Mazda, autoriza a la Compañía a promocionar y comercializar los vehículos y repuestos Mazda en la provincia del Guayas, Pichincha, Manabí, Santo Domingo de los Tsachilas y Francisco de Orellana.

El plazo de este contrato es de dos años a partir de la fecha de suscripción.

*(c) Contrato de arrendamiento de inmueble*

Mediante contrato suscrito el 19 de abril del 2010, Comercializadora de los Granados S.A. Granadocomerc arrienda a la Compañía la planta baja del inmueble ubicado en Av. de los Granados E11-67 y las Hiedras en la ciudad de Quito, para el funcionamiento de sus oficinas, bodegas y áreas de exhibición y venta de vehículos.

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

**MAZMOTORS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

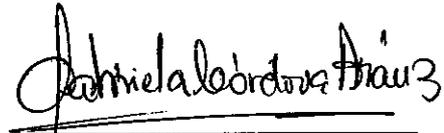
---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Excepto por lo descrito en la Nota 1, 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.



Carlos Mario Cardona Velasco  
Gerente General



---

CPA María Gabriela Córdova  
Contadora

\*\*\*