

**MAXIAUTO S.A.**

**Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013**

**Junto con el informe de los  
auditores independientes**

**MAXIAUTO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE**

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- |          |   |  |
|----------|---|--|
| US\$     | - | Dólar estadounidense                             |
| Compañía | - | MAXIAUTO S.A.                                    |
| NIIF     | - | Normas Internacionales de Información Financiera |

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de **MAXIAUTO S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MAXIAUTO S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otros auditores independientes y se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Bases de la opinión calificada**

1. No recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos, por parte de una institución bancaria cuyo, saldos contables al 31 de diciembre de 2013 era de US\$11,395.

Adicionalmente, entre el saldo contable de los inventarios mantenidos al final del año 2013 en consignación (véase Nota 6 a los estados financieros adjuntos) y el correspondiente detalle de control, existe una diferencia no aclarada de US\$79,922.

No nos fue posible, aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de los montos no confirmados, la diferencia antes mencionada ni de la eventual existencia de otras obligaciones (directas e indirectas) por estos conceptos, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros contables de la Compañía.

2. La Compañía no ha obtenido un cálculo, con base actuarial, del valor presente de los pagos futuros para desahucio, obligación establecida en el Código del Trabajo, a cargo de los patronos. Por tal motivo, por falta de elementos de juicio suficientes, no nos fue posible determinar el efecto que esta obligación legal tiene en los estados financieros adjuntos.
3. En años anteriores, con base en las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía optó por diferir gastos en publicidad, para amortizarlos en dos años a partir del año 2012. El diferimiento de gastos de publicidad no es aceptable bajo las Normas Internacionales de Información Financiera; por tal motivo, los resultados del año 2013 incluyen un gasto, que corresponde al año 2012, por US\$55,113.
4. De acuerdo con el párrafo 13.6 de las Normas Internacionales de Información Financiera, el costo de adquisición de inventarios debe incrementarse por aquellos impuestos (originados directamente por su compra) que no serán recuperables directamente, y con posterioridad, de las autoridades fiscales. El costo de adquisición de los inventarios de Maxiauto S.A., no incluye el efecto del impuesto a la salida de divisas que la Compañía se obliga a pagar cuando incurre en pasivos con proveedores del exterior por la adquisición de dichos inventarios. Por tal motivo, el resultado integral del año 2013 está subestimado en aproximadamente US\$9,800; el saldo final de los inventarios está subestimado en aproximadamente US\$75,300 y los resultados acumulados al inicio de dicho año están sobreestimados en aproximadamente US\$65,500.

### **Opinión calificada**

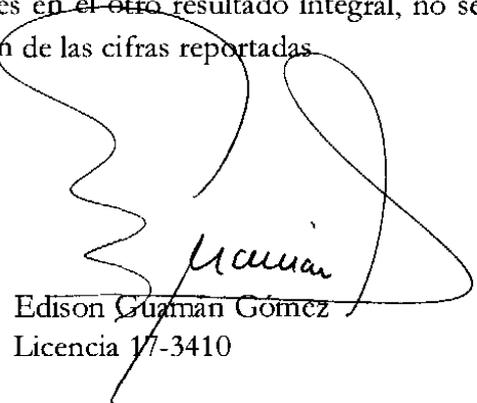
En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubiere, del asunto mencionado en el numeral 1 de la sección bases de la opinión calificada y, excepto por los efectos de los asuntos

mencionados en los numerales 2, 3 y 4 de la sección bases de la opinión calificada, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MAXIAUTO S.A., al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros asuntos

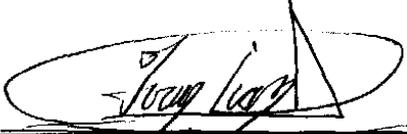
Considerando las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, informamos que, debido a que Maxiauto S.A., viene registrando ventas mayores a US\$5 millones, en el año 2013 cambió su base de información financiera: desde la NIIF para Pymes hacia las NIIF completas. Este cambio no generó ajustes a la fecha de transición ni por el año comparativo terminado al 31 de diciembre de 2012. En opinión de la Gerencia, excepto por la obligación de reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en el otro resultado integral, no se advierten otros cambios que puedan afectar a la presentación de las cifras reportadas.

  
Abadhel Cía. Ltda.  
R.N.A.E. No 699  
Mayo 20 de 2014

  
Edison Guzman Gómez  
Licencia 17-3410

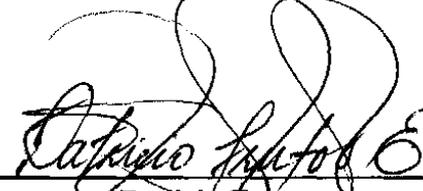
MAXIAUTO S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en U. S. dólares)

	Referencia	..31 de Diciembre de..	
	<u>a Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos</u>			
<i>ACTIVOS CORRIENTES</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	231.832	195.427
Cuentas comerciales por cobrar	5	1.997.089	1.773.543
Inventarios	6	2.631.656	2.553.030
Activos por impuestos corrientes	7	77.802	106.149
Otros activos corrientes	8	39.106	113.814
<b>Total del activo corriente</b>		<b>4.977.485</b>	<b>4.741.962</b>
<i>ACTIVOS NO CORRIENTES</i>			
Activos fijos	9	54.133	51.265
Inversiones en publicidad	10	-	55.113
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.031.618</b>	<b>4.848.339</b>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<i>PASIVOS CORRIENTE</i>			
Acreedores comerciales	11	3.922.803	4.058.796
Pasivos por impuestos corrientes	7	141.477	11.471
Pasivos acumulados	12	63.317	12.052
Otros pasivos corrientes	13	37.450	63.093
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>4.165.047</b>	<b>4.145.411</b>
<i>PASIVOS NO CORRIENTES</i>			
Obligaciones por beneficios definidos	14	58.147	42.604
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4.223.194</b>	<b>4.188.015</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
(según estados adjuntos)	15	808.424	660.324
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5.031.618</b>	<b>4.848.339</b>


---

**Iván Díaz**  
 Apoderado

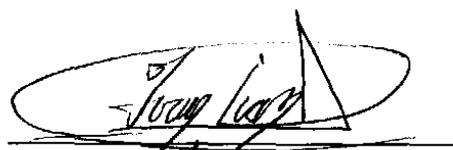
  


---

**Patricio Fritos**  
 Contador General

**MAXIAUTO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

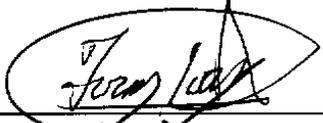
	<b>Referencia a Notas</b>	<b>..31 de Diciembre de.. 2013</b>	<b>2012</b>
<i>INGRESOS</i>			
Ventas netas		7,930,631	7,315,911
<i>COSTO DE VENTAS</i>			
Costo de ventas		(5,742,450)	(5,666,313)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2,188,181</b>	<b>1,649,598</b>
<i>GASTOS</i>			
Gastos de administración	16	(381,828)	(343,222)
Gastos de ventas y mercadeo	16	(1,131,191)	(1,050,698)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>675,162</b>	<b>255,678</b>
Participación a trabajadores	12	(41,495)	-
Gastos financieros, neto	17	(264,220)	(221,447)
Otros ingresos (egresos), neto		(134,308)	(38,370)
<b>Utilidad / (Pérdida) antes impuesto a la renta corriente y diferido</b>		<b>235,140</b>	<b>(4,139)</b>
Impuesto a la renta corriente	7	(87,039)	(7,814)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>148,100</b>	<b>(11,953)</b>

  
 Iván Díaz  
 Apoderado

  
 Patricio Fritos  
 Contador General

**MAXIAUTO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

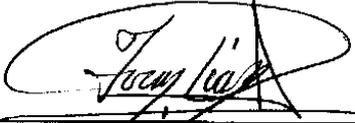
	Capital Social	Reserva			Total
		Legal	De capital	Utilidades retenidas	
<b>Saldos al 01 de enero de 2012</b>	10.000	5.000	63.638	595.136	673.774
Ajuste por salario digno	-	-	-	(1.497)	(1.497)
Pérdida neta del año	-	-	-	(11.953)	(11.953)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	10.000	5.000	63.638	581.686	660.324
Utilidad neta del año	-	-	-	148.100	148.100
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>10.000</b>	<b>5.000</b>	<b>63.638</b>	<b>729.786</b>	<b>808.424</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Iván Díaz  
 Apoderado

  
 \_\_\_\_\_  
 Patricio Frutos  
 Contador General

**MAXIAUTO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

	<b>Referencia</b>	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>a Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo recibido de clientes		1,964,635	6,899,407
Efectivo pagado a proveedores, empleados e impuestos		(1,913,568)	(6,682,740)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>51,066</b>	<b>216,667</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Incremento de activos fijos		(14,660)	(31,891)
Incremento de activos diferidos		-	(153,091)
Otros activos		-	3,600
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(14,660)</b>	<b>(181,382)</b>
<b>Aumento del efectivo y sus equivalentes</b>	4	36,406	35,286
Efectivo y equivalentes al inicio del año	4	195,427	160,141
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<b>231,833</b>	<b>195,427</b>


---

**Iván Díaz**  
 Apoderado


---

**Patricio Fritos**  
 Contador General

**MAXIAUTO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

	<b>Referencia</b>	<b>..31 de Diciembre del.</b>	
	<b>a Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Resultado integral del año		148,100	(11,953)
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>			
Depreciaciones de activos fijos		11,792	12,017
Amortizaciones de otros activos e inversiones en publicidad		55,113	97,978
Obligaciones por beneficios definidos		15,543	12,845
Ajustes patrimonio (salario digno)		-	(1,497)
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>			
Cuentas comerciales por cobrar		(223,546)	(420,770)
Inventarios		124,734	(578,672)
Activos por impuestos corrientes		20,533	(52,713)
Otros activos corrientes		74,708	(100,042)
Acreedores comerciales		(339,353)	1,331,095
Pasivos por impuestos corrientes		137,820	(45,118)
Pasivos acumulados		51,265	(39,163)
Otros pasivos corrientes		(25,643)	12,661
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>51,066</b>	<b>216,668</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Ivan Díaz**  
**Apoderado**

  
 \_\_\_\_\_  
**Patricia Frutos**  
**Contador General**

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

---

**NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES**

---

**1.1 Constitución**

**MAXIAUTO S.A.** fue constituida en Quito el 9 de diciembre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de enero de 1994. La duración de la Compañía será de 50 años desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Su domicilio principal está registrado en la ciudad de Quito, en la Parroquia Calderón, ciudadela Huertos Familiares Mariana de Jesús entre la Calle Elías Godoy y Bodega No. 3.

**1.2 Operaciones**

Las principales actividades son importar, distribuir y comercializar productos automotrices, tales como preparaciones anticongelantes, líquidos, preparados para descongelar, jabones, agentes de superficie orgánicos, preparaciones para lavar, lubricantes, ceras, betunes, cremas y demás similares automotrices para clientes del sector privado, dentro y fuera del país, especialmente con presencia en los países del pacto andino.

La Compañía mantiene 88 empleados bajo relación de dependencia.

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

**NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

---

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **MAXIAUTO S.A.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigente al 31 de diciembre del 2013, aplicada de manera uniforme a todos los períodos que se presentan, salvo que se indique lo contrario.

## **2.2 Bases de presentación**

Los estados financieros de **MAXIAUTOS.A.**, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros se presentan en dólares y todos los valores se redondean a la unidad más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

## **2.3 Conversión de la moneda extranjera**

### **i. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en (US\$) Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **ii. Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de “Ingresos o gastos financieros”.

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas en el país y en el exterior, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

## **2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y se reconocen inicialmente a su valor razonable.

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se extiende más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 90 días. El efecto de traer a costo amortizado, se considera no significativo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

## 2.6 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

## 2.7 Activos fijos

### i. **Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente al costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo por desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, en el caso de ser necesario.

### ii. **Medición posterior al reconocimiento**

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

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

### iii. **Método de depreciación y tasas de depreciación**

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las tasas de depreciación anuales usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vidas útiles</u>
Maquinaria	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de seguridad	10

### iv. **Retiro o venta de activos fijos**

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo, reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

## 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos fijos y otros activos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

---

posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin recuperar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

#### **2.9 Sobregiros y préstamos bancarios**

Corresponden a financiamiento en cuentas bancarias corrientes. Para la presentación del estado de flujos de efectivo, los saldos de los sobregiros se consideran parte del efectivo y equivalentes.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

#### **2.10 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales, que no tienen intereses, que no se cotizan en un mercado activo y se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los importes de las cuentas comerciales, denominados en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de América (USD) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio de proveedores del exterior para la compra de productos es de 90 días, periodo que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado se considere no significativo.

#### **2.11 Impuesto a la renta**

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

##### **i. Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**ii. Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

**ii. Otros impuestos corrientes**

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

**2.12 Provisiones**

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

**2.13 Beneficios a empleados**

**i. Beneficios definidos: Jubilación patronal**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

**ii. Participación a trabajadores**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que puedan medirse de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

El ingreso de la venta de bienes se reconoce cuando se entregan los bienes y se ha transferido su propiedad. El ingreso se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos y sin incluir impuestos asociados con la venta.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

**i. Intereses ganados**

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Los ingresos por intereses se incluyen en la línea de “ingresos financieros” en el estado de resultados integrales.

**2.15 Costos y Gastos**

Todos los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.16 Costos por préstamos**

Los costos por préstamos se reconocen en resultados del período en que se incurre en ellos.

## **2.17 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por algunas de las NIIF y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

## **2.18 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior**

### *Activos financieros*

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

### **i. Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 5.

### **ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

---

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**iii. Baja de un activo financiero**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

*Pasivos financieros*

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

**i. Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

**ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**iii. Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.19 Partidas excepcionales**

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

**2.20 Normas internacionales emitidas aún no vigentes**

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

**NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición.**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015.

**CINIIF 21 Gravámenes**

Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que se impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una auditoría pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida. La Gerencia estima que esta norma no tendrá efecto en los estados financieros adjuntos.

**Modificaciones a la NIIF 10 e NIIF 12 e NIC 27, Entidades de inversión**

Las modificaciones a la NIIF 10 definen una entidad de inversión y requieren que la Entidad cumpla con la definición de una entidad de inversión para efectos de no consolidar sus subsidiarias sino valuarlas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en los estados financieros consolidados como en los separados.

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que la Entidad:

- Obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones
- Compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para generar retornos mediante la apreciación de capital, ingresos por inversiones, o ambos,
- Medir y evaluar el desempeño sustancialmente de todas sus inversiones con base en el valor razonable

La administración estima que las modificaciones a entidades de inversión no tendrán algún efecto sobre los estados financieros adjuntos.

### **Modificaciones a la NIC 32, Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

Las modificaciones a la NIC 32 aclaran la aplicación de los requerimientos existentes sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. En específico, las modificaciones aclaran el significado de “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y “tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

### **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

La modificación a esta norma, permite a un adoptante por primera vez que elige aplicar tempranamente una nueva NIIF, se aplicará a lo largo de todos los periodos presentados en su primer estado financiero NIIF en una base retrospectiva, a menos que la NIIF 1 provea una exención o una excepción que permita o requiera otra manera. Esta modificación no tendrá efecto en los presentes o futuros estados financieros de la Compañía.

### **NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

La modificación aclara que esta norma no aplica para la contabilidad de la formación de un negocio conjunto. Esta modificación no tendrá efecto en los presentes o futuros estados financieros de la Compañía.

### **NIIF 13 Medición al Valor Razonable**

La modificación al párrafo 52 “Aplicación de activos financieros y pasivos financieros con posiciones de compensación en riesgos de mercado o riesgo de crédito de contraparte”, de esta norma aclara que la excepción en el párrafo 48 aplica solo a activos financieros, y pasivos financieros y otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición o NIIF 9 Instrumentos Financieros y que las referencias a activos financieros y pasivos financieros en los párrafos 48-51 y 53-56 deberían ser leídas como aplicando a todos los contratos dentro del alcance de y contabilizados de acuerdo con, la NIC 39 o la NIIF 9, independientemente de si alcanzan a las definiciones de activos financieros o pasivos financieros en la NIC 32 Instrumentos Financieros Presentación.

### **NIC 40 Propiedades de Inversión**

La modificación a esta norma aclara ciertos criterios, y apela al juicio profesional, para poder clasificar la adquisición de una propiedad, como propiedad de inversión o propiedad ocupada por su dueño, en transacciones de adquisición directa o que implican a la NIIF3 Combinaciones de Negocio. Las bases de medición deberían hacerse propiedad por propiedad y se sugiere el uso del modelo del valor razonable, bajo una aplicación prospectiva.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<b>Normas e Interpretaciones</b>		
	Emitida en diciembre 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros.	
NIIF 9	Posteriormente modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	Enero 1, 2015
CINIIF21	Gravámenes	Enero 1, 2014
<b>Enmiendas y Mejoras</b>		
NIC 19	Beneficios a empleados: Beneficios definidos -- Aportaciones de empleado	Julio 1, 2014
NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2014
NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2014
NIC 36	Deterioro de Activos-Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Novación de derivadas y continuación de contabilidad de cobertura	Enero 1, 2014
NIC 40	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 13 y la NIC 40 pero clasificar como propiedad de inversión u ocupado por su dueño	Julio 1, 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Diciembre 12, 2013
NIIF 3	Combinación de Negocios. Excepción en el alcance de negocios conjuntos	Julio 1, 2014
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2014
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2014
NIIF 13	Modificación de párrafo 52 "Aplicación de activos financieros y pasivos financieros con posiciones de compensación en riesgos de mercado o riesgos de crédito de contraparte.	Julio 1, 2014

### NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

#### **3.1. Deterioro de activos**

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

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

---

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

### **3.2. Vida útil de activos fijos**

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada período anual. Durante el año 2011, la administración determinó que la vida útil de los activos fijos debería mantenerse debido al mantenimiento y condiciones del negocio.

### **3.3. Obligaciones por beneficios definidos**

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el coste (ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, se consideran los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad que están denominados en la moneda en la que se pagarán las pensiones, y que tengan unos plazos de vencimiento que se aproximen a los plazos del correspondiente pasivo por pensiones.

Otras hipótesis clave para las obligaciones por pensiones de jubilación se basan en parte en las condiciones de mercado actuales.

## **NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

---

El saldo comprende lo siguiente:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Caja general	6,002	6,000
Bancos	225,831	189,427
	<b>231,832</b>	<b>195,427</b>

(1) Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias nacionales, tales como Banco de la Producción C.A. Produbanco y Banco Pichincha C.A.

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

**NOTA 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR**

El saldo comprende lo siguiente:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Clientes	1,982,583	1,777,611
Deudores varios	26,907	8,333
Provisión para cuentas dudosas	(12,402)	(12,402)
	<b><u>1,997,089</u></b>	<b><u>1,773,543</u></b>

**NOTA 6. INVENTARIOS**

Un detalle como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Mercaderías	2.167.208	2.399.372
Mercaderías en consignación	321.806	212.435
Importaciones en tránsito	203.536	326
Provisión por lento movimiento	(1) (60.893)	(59.104)
	<b><u>2.631.656</u></b>	<b><u>2.553.030</u></b>

(1). Los movimientos de esta provisión fueron como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Saldo inicial, neto	(59,104)	-
Provisiones del año	(1,789)	(59,104)
Saldo final, neto	<b><u>(60,893)</u></b>	<b><u>(59,104)</u></b>

**NOTA 7. IMPUESTOS**

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

VER PÁGINA SIGUIENTE

MAXIAUTO S.A.  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en U. S. dólares)

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario IVA	-	44,642
Crédito tributario IR	85,616	61,507
	<b><u>85,616</u></b>	<b><u>106,149</u></b>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto a la renta por pagar	87,039	7,814
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	53,374	828
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,064	2,830
	<b><u>141,477</u></b>	<b><u>11,471</u></b>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.-**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Gasto del impuesto corriente	87,039	7,814
<b>Total gasto de impuestos</b>	<b><u>87,039</u></b>	<b><u>7,814</u></b>

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
(Pérdida)/ Utilidad antes de impuesto a la renta	235,140	(4,139)
Gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	160,494	38,112
Utilidad gravable	<u>395,634</u>	<u>33,973</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	<u>87,039</u>	<u>7,814</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para sociedades, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (22% para el año 2014) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

**NOTA 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Un detalle como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Anticipo proveedores	34,417	44,555
Gastos anticipados	1,089	5,045
Garantías entregadas	3,600	64,214
	<b><u>39,106</u></b>	<b><u>113,814</u></b>

**NOTA 9. ACTIVOS FIJOS**

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Muebles y Enseres	33,041	33,041
Maquinaria	38,227	34,151
Equipo de Oficina	9,312	9,312
Equipo de Seguridad	3,721	3,721
Equipo de Computación	19,265	13,332
Instalaciones	32,055	27,405
	<u>135,622</u>	<u>120,961</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(81,489)	(69,697)
<b>Total</b>	<b><u>54,133</u></b>	<b><u>51,265</u></b>

Los movimientos de los activos fijos fueron como sigue:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Saldo inicial al 1 de enero	51,265	32,696
Adiciones, netas	14,660	30,586
Gasto del año	(11,792)	(12,017)
Saldo final al 31 de diciembre	<b><u>54,133</u></b>	<b><u>51,265</u></b>

MAXIAUTO S.A.  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en U. S. dólares)

NOTA 10. INVERSIONES EN PUBLICIDAD

Un resumen de esta cuenta es como sigue

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Publicidad diferida	153,091	153,091
Menos:		
Amortización acumulada	<u>(153,091)</u>	<u>(97,978)</u>
	<u><b>-</b></u>	<u><b>55,113</b></u>

Los movimientos de esta cuenta fueron como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Saldo inicial, neto	55,113	-
Adiciones	-	153,091
Amortización - gasto	<u>(55,113)</u>	<u>(97,978)</u>
Saldo final, neto	<u><b>-</b></u>	<u><b>55,113</b></u>

NOTA 11. PROVEEDORES COMERCIALES

Un resumen a continuación:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Proveedores:		
Proveedores del exterior <b>(1)</b>	3.922.803	4.053.326
Proveedores nacionales	-	5.470
	<u><b>3.922.803</b></u>	<u><b>4.058.796</b></u>

**(1)** Corresponden a saldos con proveedores del exterior, tales como: GNR Tradex Corp, World Parts Inc.

NOTA 12. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de provisiones es como sigue:

VER PÁGINA SIGUIENTE

MAXIAUTO S.A.  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en U. S. dólares)

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Participación a trabajadores	41,495	-
Beneficios sociales	21,822	12,052
	<b><u>63,317</u></b>	<b><u>12,052</u></b>

**Participación a Trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<b>...31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Saldo inicial	-	42,041
Provisión del año	41,495	-
Pagos efectuados	-	(42,041)
Saldo final	<b><u>41,495</u></b>	<b><u>-</u></b>

**NOTA 13. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Un resumen de la cuenta como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Seguridad social	18,740	11,643
Otros acreedores	18,710	50,552
Cuentas por pagar empleados	-	898
	<b><u>37,450</u></b>	<b><u>63,093</u></b>

**NOTA 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
Jubilación patronal	<b>(1)</b> 58,147	42,604
	<b><u>58,147</u></b>	<b><u>42,604</u></b>

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

Los movimientos de esta cuenta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial al 1 de enero	42,604	29,759
Costo de los servicios del período corriente	15,543	12,845
Saldo final al 31 de diciembre	<b>58,147</b>	<b>42,604</b>

- (1) Corresponde a la provisión por jubilación patronal. De acuerdo con el Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social.

**NOTA 15. PATRIMONIO**

**16.1 Capital social.**- La Compañía cuenta con un capital social representado por 10.000 acciones, con un valor nominal de US\$1 dólar de los Estados Unidos de América cada una.

El capital social está compuesto de la siguiente forma:

<u>Accionistas</u>	<u>País Origen</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>
Hampden Finance S.A.	Panamá	5.000	50%
Le Notre Holdings Inc.	Panamá	5.000	50%
		10.000	100%

Su último accionista es Bluelake Internacional Foundation, con el 100% de las acciones en las mismas.

**16.2 Reservas.**- A continuación:

- *Reserva legal:* La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- *Reservas según PCGA anteriores:* Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**16.3 Resultados acumulados.**- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de la NIIIF para Pymes. El saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

---

**NOTA 16. GASTOS**

---

Un resumen de los gastos por naturaleza es como sigue:

	<b>..31 de diciembre del..</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
<i>Gastos de Administración</i>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	155,545	124,421
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	32,456	27,604
Beneficios sociales e indemnizaciones	26,020	20,295
Gasto planes de beneficios a empleados	15,543	7,317
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	4,319	437
Mantenimiento y reparaciones	7,426	8,526
Arrendamiento operativo	26,875	26,580
Comisiones	25,918	22,434
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	13,547	7,318
Transporte	7,772	4,238
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	10,909	23,189
Gastos de viaje	4,440	10,116
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11,755	7,260
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	93	18,942
Impuestos, contribuciones y otros	4,649	3,600
Depreciaciones	11,792	12,017
Suministros y materiales	14,432	7,753
Otros gastos	8,337	11,174
	<b><u>381,828</u></b>	<b><u>343,222</u></b>

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

*Gastos de Ventas y Mercadeo*

Sueldos, salarios y demás remuneraciones	310,666	278,637
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	98,881	90,476
Honorarios	3,223	581
Beneficios sociales e indemnizaciones	76,806	63,894
Arrendamiento operativo	900	3,336
Mantenimiento y reparación	5,368	1,522
Comisiones	223,213	212,756
Promoción y publicidad	151,162	110,018
Combustibles	-	109
Transporte	139,706	125,741
Gastos de viaje	35,882	29,129
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	3,283	3,809
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	1,215	229
Manuales y procedimientos	2,689	-
Suministros y materiales	8,879	9,140
Amortización publicidad	55,113	97,978
Depreciación maquinaria	370	
Otros gastos	13,836	23,342
	<u>1,131,191</u>	<u>1,050,698</u>
<b>TOTAL GASTO ASMINISTRACIÓN, VENTAS Y MERCADEO</b>	<u><b>1,513,018</b></u>	<u><b>1,393,920</b></u>

**NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros es como sigue:

	<b>..31 de Diciembre del..</b>	
	<u><b>2013</b></u>	<u><b>2012</b></u>
	<b>(En U.S. dólares)</b>	
<i>Ingresos financieros</i>		
Rendimientos en inversiones	4,659	715
Otros ingresos	12,176	3,551
<i>Gastos financieros</i>		
Impuesto a la salida de divisas y otros	(281,055)	(225,713)
<b>GASTOS FINANCIEROS, NETO</b>	<u><b>(264,220)</b></u>	<u><b>(221,447)</b></u>

**MAXIAUTO S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U. S. dólares)**

---

**NOTA 18. EFECTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

---

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de mayo de 2014) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**NOTA 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 20 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

**NOTA 20. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

---

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con la Normas Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades.

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2013 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2012 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 2 (Principales políticas contables). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2012.

El proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera, no determinó impactos cuantitativos, por lo que no es necesario presentar conciliaciones

  
Iván Díaz  
Apoderado

  
Patricio Frutos  
Contador General