

AUTOSHARECORP 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

Autosharecorp S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 20 de enero del 2010, con el objeto de dedicarse a la importación y comercialización de vehículos, repuestos y accesorios, así como la prestación de servicios de taller. La Compañía es subsidiaria controlada por Corporación Maresa Holding S.A., entidad ecuatoriana que posee el 33.33% de su capital social y tiene poder para dirigir sus políticas financieras y de operación. La oficina principal de la Compañía está ubicada en Av. Carlos Julio Arosemena km 2 1/2, en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía mantiene un acuerdo de ventas y servicios con Ford Motor Company, mediante el cual se establece como distribuidor autorizado, no exclusivo, para la venta y prestación de servicio de mantenimiento de los productos de la marca "Ford" (ver Nota 22).

1.2 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.

1.3 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 24 de septiembre del 2012 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

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

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

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

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2011 y 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.

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:

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de vehículos, repuestos y accesorios en el curso normal de los negocios. Se reconocen 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 ingresos 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a trabajadores 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:

- (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 locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios técnicos especializados recibidos 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 generar intereses y son pagaderos hasta 90 días. 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

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrables 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 2010 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por Us\$1,903 (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.

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

2.6 Propiedad y equipo

Las propiedades y equipo 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 las propiedades y equipo 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 propiedades y equipo al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferentes. 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:

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	5 a 10
Maquinaria y equipo	5 a 10
Equipos de cómputo y software	3
Muebles y enseres	5 a 10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5

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

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

2.7 Activos intangibles

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

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

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

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables.

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 mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% (2010: 6.5%).

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

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

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

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

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de vehículos, repuestos y accesorios 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.

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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, repuestos y accesorios: 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 Distribución de dividendos

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

2.14 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción "NIIF"

Según disposición de la Superintendencia de Compañías los ajustes producto de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en el período de transición deben ser cargados o abonados en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados por aplicación de NIIF".

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.4.3*.

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- **Propiedades y equipo 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 Autosharecorp 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.

Considerando que la Compañía inició sus operaciones el 20 de enero de 2010, la Administración ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Según lo mencionado en el párrafo precedente y dada la composición de los estados financieros de la Compañía en la fecha de transición, ninguna de las excepciones obligatorias y exenciones optativas establecidas en la NIIF1 – “Adopción por primera vez” resultó aplicable.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la aplicación de las NIIF:

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

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Total patrimonio según NEC		4,059,448
Propiedades y equipo	(a)	(115,871)
Instrumentos financieros	(b)	(76,615)
Inventario	(c)	(46,417)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(d)	27,115
Impuesto a la renta diferido	(e)	41,224
Otros menores		<u>(28,599)</u>
Efecto de las NIIF en el año 2010		<u>(199,163)</u>
Total patrimonio según NIIF		<u><u>3,860,285</u></u>

4.2.2 Conciliación del estado de resultados

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>
Utilidad neta según NEC		2,259,448
Depreciación y baja de propiedades y equipo	(a)	(115,871)
Medición de instrumentos financieros	(b)	(76,615)
Inventario	(c)	(46,417)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(d)	27,115
Impuesto a la renta diferido	(e)	41,224
Otros menores		<u>(28,599)</u>
Efecto de las NIIF en el año 2010		<u>(199,163)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u><u>2,060,285</u></u>

(a) *Propiedades y equipo*

Para efectos de la aplicación de las NIIF, la Compañía revisó la estimación de vidas útiles de sus activos fijos y envió a resultados aquellos bienes que no cumplían con los criterios de activación; para lo cual recalculó la depreciación acumulada desde su fecha de adquisición, lo que generó un mayor cargo a resultados del 2010 por US\$115,871.

La Compañía consideró que el costo de sus propiedades e equipo es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) *Instrumentos financieros*

La NIC 39 establece que los pasivos financieros que han sido clasificados en el rubro "Otros pasivos financieros", deben ser medidos a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. El ajuste correspondiente para dar cumplimiento a lo establecido por las NIIF generó un mayor cargo a resultados del 2010 por US\$76,615.

(c) *Inventario*

El ajuste correspondiente para dar cumplimiento a lo establecido por la NIC 2 con relación a la valoración del inventario, generó un mayor cargo a resultados del 2010 por US\$46,617.

(d) *Provisión por jubilación patronal y desahucio*

Los pasivos registrados por la compañía de acuerdo a NEC fueron estimados utilizando criterios tributarios. Para ajustar dichos saldos a lo requerido por las NIIF, la Administración obtuvo nuevos cálculos actuariales que consideraron el método de "Crédito unitario proyectado" e incluyeron todos los beneficios de los trabajadores y los incrementos salariales determinados año a año. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un menor cargo a resultados del 2010 de US\$27,115.

(e) *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 Menor cargo a los resultados del 2010 de US\$41,224 relacionado fundamentalmente con la homologación de vidas útiles realizado sobre las propiedades y equipo.

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 precio y concentración y 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.

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de precio y concentración:

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de vehículos de la marca Ford a sus dos principales proveedores: Ford Motor de Venezuela S.A. y Ford Motor Company. Desde el 1 de febrero del 2010 la Compañía mantiene un acuerdo de ventas y servicios con Ford Motor Company de vigencia indefinida. En virtud de dicho acuerdo, en función de estudios de mercado y reuniones con los proveedores se establecen las listas de precios y cupos de abastecimiento. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente, las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas entre clientes y proveedores.

(ii) 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 corto 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 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 en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, 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 6% del total de las ventas. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente principalmente basados en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, 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

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 en garantía Autosharecorp S.A.", 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.

Para el caso de cuentas por cobrar a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador: 15.19% para el 2011 y 2010.

(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.

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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2011			
Préstamos	4,951,974	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	683,366	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,427,272	3,300	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2010			
Préstamos	11,784,357	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	443,591	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,741,980	-	-

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

(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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total préstamos con entidades financieras	4,870,402	11,575,515
Menos: Efectivo	<u>2,965,568</u>	<u>3,228,082</u>
Deuda neta	1,904,834	8,347,433
Total patrimonio	4,865,786	3,860,285
Capital total	6,770,620	12,207,718
Ratio de apalancamiento	28%	68%

La disminución en el ratio de apalancamiento en el 2011 se origina por el pago de préstamos a instituciones financieras.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	<u>2,965,568</u>	<u>-</u>	<u>3,228,082</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,017,657	-	4,186,729	-
Otras cuentas por cobrar	115,912	-	75,084	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>181,779</u>	<u>-</u>	<u>458,211</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>7,280,916</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>7,948,106</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos	4,870,402	-	11,575,515	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	683,366	-	443,591	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,379,889</u>	<u>3,300</u>	<u>1,627,522</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u><u>6,933,657</u></u>	<u><u>3,300</u></u>	<u><u>13,646,628</u></u>	<u><u>-</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

AUTOSHARECORP 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

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de productos vendidos	42,801,246	-	-	42,801,246
Remuneraciones y beneficios sociales	458,191	684,937	913,512	2,056,640
Participación laboral	311,404	196,148	208,994	716,546
Jubilación patronal y desahucio	-	91,513	-	91,513
Asesorías y honorarios profesionales	-	502,986	-	502,986
Uso de marca	-	400,000	-	400,000
Publicidad	-	-	178,755	178,755
Depreciación	23,123	65,500	-	88,623
Arriendos	-	509,660	-	509,660
Servicios básicos	-	214,346	-	214,346
Viajes y movilizaciones	-	83,914	-	83,914
Mantenimientos y reparaciones	-	71,549	-	71,549
Insumos	135,433	156,248	-	291,681
Licencias de software	-	9,586	-	9,586
Seguros	-	54,592	-	54,592
Impuestos y contribuciones	-	37,538	-	37,538
Otros costos y gastos	665,696	498,928	272,856	1,437,480
	<u>44,395,093</u>	<u>3,577,445</u>	<u>1,574,117</u>	<u>49,546,655</u>

2010

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de productos vendidos	33,261,915	-	-	33,261,915
Remuneraciones y beneficios sociales	371,116	569,600	581,942	1,522,658
Participación laboral	232,525	146,464	156,056	535,045
Jubilación patronal y desahucio	-	31,207	-	31,207
Asesorías y honorarios profesionales	-	202,173	-	202,173
Publicidad	-	-	264,233	264,233
Depreciación	17,420	32,750	-	50,170
Arriendos	-	475,836	-	475,836
Servicios básicos	-	165,826	-	165,826
Viajes y movilizaciones	-	95,149	-	95,149
Mantenimientos y reparaciones	-	52,209	-	52,209
Insumos	108,510	110,446	-	218,956
Licencias de software	-	15,102	-	15,102
Seguros	-	1,390	-	1,390
Impuestos y contribuciones	-	5,609	-	5,609
Otros costos y gastos	411,942	487,236	181,075	1,080,253
	<u>34,403,428</u>	<u>2,390,997</u>	<u>1,183,306</u>	<u>37,977,731</u>

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros servicios prestados	62,472	1,940
Administrativos	16,559	7,790
Recuperación de garantías	11,720	21,496
Otros	3,937	5,673
	<u>94,688</u>	<u>36,899</u>
<u>Otros egresos</u>	<u>(22,785)</u>	<u>(11,856)</u>
	<u>71,903</u>	<u>25,043</u>

9. EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	324,109	553,370
Bancos (1)	2,641,459	2,674,712
	<u>2,965,568</u>	<u>3,228,082</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA- y AA+

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (1)	4,017,657	4,188,632
Provisión por deterioro (2)	-	(1,903)
	<u>4,017,657</u>	<u>4,186,729</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	3,128,861	3,536,712
De 31 a 60 días de vencido	647,544	440,909
De 61 a 90 días de vencido	118,981	109,598
De 91 a 180 días de vencido	105,023	61,109
Días vencidos superiores a 181 días	17,248	40,304
	<u>4,017,657</u>	<u>4,188,632</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,903	-
Incrementos	-	1,903
Reversos / utilizations	(1,903)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>1,903</u>

11. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores de vehículos	1,153,091 (1)	45,982
Anticipos a proveedores de repuestos	82,913	220,344
Otros anticipos	47,617	105,969
	<u>1,283,621</u>	<u>372,295</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$1,150,000 de anticipos entregados a su proveedor Ford Motor de Venezuela S.A. por la compra de vehículos.

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículos	2,614,922	4,139,135
Repuestos, insumos, suministros y otros	2,074,335	1,217,732
Importaciones en tránsito (1)	348,738	4,944,912
	<u>5,037,995</u>	<u>10,301,779</u>

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende importaciones en tránsito de repuestos (2010: importaciones en tránsito de vehículos por US\$4,701,781 y repuestos por US\$243,131).

13. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedades y equipo se presentan a continuación:

AUTOSHARECORP S.A.

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

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Software</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 20 de enero 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2010								
Adiciones	87,918	225,321	45,348	9,972	56,284	22,437	93,926	541,206
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(15,920)	(15,920)
Depreciación	(5,143)	(17,421)	(11,523)	(376)	(4,002)	(1,680)	(10,025)	(50,170)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	82,775	207,900	33,825	9,596	52,282	20,757	67,981	475,116
Al 31 de diciembre del 2010								
Costo histórico	87,918	225,321	45,348	9,972	56,284	22,437	74,822	522,102
Depreciación acumulada	(5,143)	(17,421)	(11,523)	(376)	(4,002)	(1,680)	(6,841)	(46,986)
Valor en libros	82,775	207,900	33,825	9,596	52,282	20,757	67,981	475,116
Movimiento 2011								
Adiciones	224,058	36,861	22,514	-	28,988	23,220	16,000	351,641
Depreciación	(18,924)	(23,030)	(18,285)	(446)	(6,479)	(4,341)	(17,118)	(88,623)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	287,909	221,731	38,054	9,150	74,791	39,636	66,863	738,134
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	311,976	262,182	67,862	9,972	85,272	45,657	90,822	873,743
Depreciación acumulada	(24,067)	(40,451)	(29,808)	(822)	(10,481)	(6,021)	(23,959)	(135,609)
Valor en libros	287,909	221,731	38,054	9,150	74,791	39,636	66,863	738,134

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. PRESTAMOS

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano C.A.	7.75% - 8.82%	Hipoteca de inmueble de Comercial Orgu S.A. (compañía relacionada)	4,870,402	6,788,196
Banco del Pacífico S.A.	8.82%	Prenda comercial de inventario de vehículos	-	3,972,697
Banco Bolivariano Panamá	7.00%	Prenda comercial de inventario de vehículos	-	814,622
			<u>4,870,402</u>	<u>11,575,515</u>

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	671,632	438,241
Otras cuentas por pagar	<u>11,734</u>	<u>5,350</u>
	<u>683,366</u>	<u>443,591</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo expuesto en la Nota 22 – Contratos Suscritos, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 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:

AUTOSHARECORP 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>				
GPS Track S.A.	Cliente relacionado	Comercial	13,418	201
Nikkei Motors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	788	1,141
Comercial Orgu S.A.	Cliente relacionado	Comercial	53,584	126,937
Mazmotors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	241,972	21,922
Mareauto S.A.	Cliente relacionado	Comercial	745,723	420,820
Mareadvisor S.A.	Cliente relacionado	Comercial	985	795
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Cliente relacionado	Comercial	-	47,165
			<u>1,056,470</u>	<u>618,981</u>
<u>Compras</u>				
Mareauto S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	4,239	4,764
Comercial Orgu S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	732,987	3,639,632
Mareadvisor S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	269,277	222,890
Mazmotors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	8,756	202
GPS Track S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	159,600	72,105
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Proveedor relacionado	Comercial y financiamiento	109,669	43,776
Nikkei Motors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	86,675	64,313
			<u>1,371,203</u>	<u>4,047,682</u>
Pagos a ejecutivos clave			<u>489,110</u>	<u>325,409</u>

AUTOSHARECORP 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>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Mazmotors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	99,440	26,296
Comercial Orgu S.A.	Cliente relacionado	Comercial	81,960	394,079
Mareauto S.A.	Cliente relacionado	Comercial	280	37,728
Nikkei Motors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	99	5
Mareadvisor S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	29
GPS Track S.A.			-	74
			<u>181,779</u>	<u>458,211</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas - corto plazo</u>				
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Proveedor relacionado	Comercial	810,165	762,925
Comercial Orgu S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	443,434	156,186
Mareadvisor S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	97,596	29,007
GPS Track S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	22,426	18,842
Nikkei Motors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	4,340	13,258
Watubi S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	-	647,120
Mazmotors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	1,928	184
			<u>1,379,889</u>	<u>1,627,522</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas - largo plazo</u>				
Watubi S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	<u>3,300</u>	-

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que se desempeñan a nivel gerencial. Los costos por remuneraciones de los Gerentes se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

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:	1,028,479	772,475
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(5,115)</u>	<u>(41,224)</u>
	<u>1,023,364</u>	<u>731,251</u>

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>4,782,090</u>	<u>3,566,968</u> (1)
Menos - Participación a los trabajadores	(716,546)	(535,045)
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	(88,688)	(50,258)
Más - Gastos no deducibles (3)	448,717	108,235
Menos - Ingresos exentos	<u>(140,242)</u>	<u>-</u>
	<u>(496,759)</u>	<u>(477,068)</u>
Base tributaria	4,285,331	3,089,900
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,028,479</u>	<u>772,475</u>
Menos - Crédito tributario	<u>(409,368)</u>	<u>(246,213)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>619,111</u>	<u>526,262</u>

(1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad

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

(3) Incluye principalmente gastos no sustentados con retenciones.

Situación fiscal -

Los años 2010 y 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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.

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	8,029	6,694
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	<u>38,310</u>	<u>34,530</u>
	<u><u>46,339</u></u>	<u><u>41,224</u></u>

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

	<u>Total</u>
Al 20 de enero de 2010	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>41,224</u>
Al 31 de diciembre del 2010	41,224
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,115</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>46,339</u></u>

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

	<u>Por propiedades y equipo</u>	<u>Por jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos:			
Al 20 de enero de 2010	-	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>35,766</u>	<u>5,458</u>	<u>41,224</u>
Al 31 de diciembre del 2010	35,766	5,458	41,224
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,164</u>	<u>3,951</u>	<u>5,115</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>36,930</u></u>	<u><u>9,409</u></u>	<u><u>46,339</u></u>

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,782,090	2,791,536
Impuesto a la renta definitivo	<u>1,028,479</u>	<u>772,475</u>
Tasa efectiva	22%	28%

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>
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	648,589	1,265,421	(1,040,556)	873,454
Otras provisiones	<u>64,644</u>	<u>92,483</u>	<u>(76,289)</u>	<u>80,838</u>
	<u>713,233</u>	<u>1,357,904</u>	<u>(1,116,845)</u>	<u>954,292</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	100,184	59,854	-	160,038
Desahucio (2)	<u>3,876</u>	<u>11,659</u>	<u>(1928)</u>	<u>13,607</u>
	<u>104,060</u>	<u>71,513</u>	<u>(1,928)</u>	<u>173,645</u>
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	-	771,678	(123,089)	648,589
Otras provisiones	<u>-</u>	<u>64,644</u>	<u>-</u>	<u>64,644</u>
	<u>-</u>	<u>836,322</u>	<u>(123,089)</u>	<u>713,233</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	-	123,833	(23,649)	100,184
Desahucio (2)	<u>-</u>	<u>3,876</u>	<u>-</u>	<u>3,876</u>
	<u>-</u>	<u>127,709</u>	<u>(23,649)</u>	<u>104,060</u>

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año por US\$716,546 (2010:US\$535,045)

(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 180,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2011 será efectuada en el año 2012, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

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. DIVIDENDOS PAGADOS

Previo aprobación de la Junta General de Accionista, durante el 2011 se efectuó la declaración y pago de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía por US\$2,033,503, que corresponden a US\$11.30 por acción.

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

22. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) Acuerdo de ventas y servicios

Mediante contrato suscrito el 1 de febrero del 2010, Ford Motors Company autoriza a la Compañía como distribuidor autorizado de líneas, series y modelos nuevos designados.

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

(b) Contrato de uso de marca

Mediante contrato suscrito el 24 de enero del 2011, Comercial Orgu S.A. otorga a la Compañía el uso de marca "Orgu" para su explotación en el territorio nacional.

Durante el año 2011, la Compañía canceló a Comercial Orgu S.A. la suma de US\$400,000 por este concepto (ver Nota 7).

AUTOSHARECORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

El plazo de este contrato es de 5 años a partir de la fecha de suscripción, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

(c) *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\$269,277 por este concepto (2010: US\$222,890).

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.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

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



CONTADOR GENERAL
R.F. 0.37268