

## **AUTOSHARECORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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 2.5, 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 21).

#### **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; 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. Posteriormente mediante resolución No. 30 del 11 de octubre del 2012, estableció una reducción de la tarifa arancelaria a las importaciones de CKDs ("Complete Knock Down") para automóviles y camionetas, basado en el aumento del porcentaje de incorporación de materiales originarios del Ecuador. Finalmente, el COMEXI mediante resoluciones Nos. 65 y 66 publicadas en junio del 2012, estableció la restricción cuantitativa de importación de CKDs de vehículos clasificados.

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

#### **Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha xx de julio del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Autosharecorp S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros. Véase Nota 22.

Los estados financieros se presentan al 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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios <u>iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### 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 o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, 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.

**Pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar a proveedores y 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.

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

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

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: 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".

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro, cuando aplica.

- (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.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo y no generan intereses.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a trabajadores y varias que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se esperan recuperar sustancialmente en el corto plazo.

**b) 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:

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Deudas bancarias y financieras: 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 "Gastos financieros".
- (ii) Cuentas por pagar a 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 las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

#### 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 la Compañía 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 2012 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes.

#### 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

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de 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. Propiedades y equipos -

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:

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	5 a 10
Maquinaria y equipos	5 a 10
Equipos de cómputo	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.

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -**

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 comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 2012 y 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables.

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos 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 la reducción progresiva de la tasa impositiva.

#### 2.10. Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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 de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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.

## **AUTOSHARECORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 una tasa de 8% anual (2011: 7% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 el numeral 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. Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se deduce 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.

#### **2.13. Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.14. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF" -**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los de último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### 2.15. 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.

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.

### 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.2.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

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.

##### a) Riesgo 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

## **AUTOSHARECORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 (2012: Tasa activa referencial del segmento corporativo al cierre del 8.17% - 2011: 8.17%).

#### **b) Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo 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 y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Los préstamos y cuentas por cobrar por créditos otorgados por la Compañía corresponden al 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 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 Autossharecorp 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: 15.91% y 15.91% para el 2012 y 2011.

#### **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 siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	4,490,281	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	397,121	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	141,022	3,300	-

  

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades financieras	4,951,974	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	463,366	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,647,272	3,300	-

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

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 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total préstamos con entidades financieras	4,377,376	4,870,402
Cuentas por pagar a proveedores	397,121	683,366
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	141,022	1,599,889
	<u>4,915,519</u>	<u>7,153,657</u>
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(2,251,295)	(2,965,568)
Deuda neta	<u>2,664,224</u>	<u>4,188,089</u>
Total patrimonio	<u>5,918,304</u>	<u>4,865,786</u>
Capital total	<u>8,582,528</u>	<u>9,053,875</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>31%</b>	<b>46%</b>

El ratio de apalancamiento en el 2012 ha sufrido una reducción básicamente por el incremento en el resultado del ejercicio corriente con respecto al año anterior.

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.251.295	-	2.965.568	-
<b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	1.573.050	-	4.017.657	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5.883	-	181.779	-
Otras cuentas por cobrar	118.196	-	115.912	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>4.948.424</b>	<b>-</b>	<b>7.280.916</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con entidades financieras	4.377.376	-	4.870.402	-
Cuentas por pagar a proveedores	397.121	-	463.366	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	41.022	3.300	1.599.889	3.300
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>4.915.519</b>	<b>3.300</b>	<b>6.933.657</b>	<b>3.300</b>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que las deudas bancarias y la emisión de obligaciones devengan intereses de mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2012	2011
Efectivo en caja	137.174	324.109
Bancos (1)	2.114.121	2.641.459
	<b>2.251.295</b>	<b>2.965.568</b>

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

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición de la cartera por localidad de los concesionarios de la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Manta	79,030	203,457
Machala	28,166	458,454
Guayaquil Av. C. J. Arosemena	1,120,434	3,355,746
Guayaquil Av. Fco. de Orellana	<u>345,420</u>	<u>-</u>
	<u>1,573,050</u>	<u>4,017,657</u>

La antigüedad de cartera se presenta continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente	1,297,858	3,128,861
Hasta 60 días de vencido	268,371	647,544
De 61 a 90 días de vencido	1,593	118,981
De 91 a 180 días de vencido	2,317	105,023
Días vencidos superiores a 181 días	<u>2,911</u>	<u>17,248</u>
	<u>1,573,050</u>	<u>4,017,657</u>

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mosumi S.A. (1)	1,091,546	-
Otras cuentas por cobrar	<u>26,650</u>	<u>115,912</u>
	<u>1,118,196</u>	<u>115,912</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por importaciones cedidas a Mosumi S.A. para la distribución de los vehículos.

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores de vehículos (1)	3,981,492	1,153,091
Anticipos a proveedores de repuestos	23,189	82,913
Otros anticipos	<u>9,591</u>	<u>47,617</u>
	<u>4,014,272</u>	<u>1,283,621</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$3,924,000 de anticipos entregados a su proveedor Ford Motor de Venezuela S.A. por la compra de vehículos (2011: US\$1,150,000).

**10. INVENTARIO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	152,852	2,614,922
Repuestos, insumos, suministros y otros	2,552,945	2,074,335
Importaciones de repuestos y vehículos en tránsito	<u>616,991</u>	<u>348,738</u>
	<u>3,322,788</u>	<u>5,037,995</u>

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Software</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2011</b>								
Costo	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 al 1 de enero del 2011	82,775	207,900	33,825	9,596	52,282	20,757	67,981	475,116
<b>Movimiento 2011</b>								
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
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>								
Costo	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 al 31 de diciembre del 2011	287,909	221,731	38,054	9,150	74,791	39,636	66,863	738,134
<b>Movimiento 2012</b>								
Adiciones	18,236	103,705	21,117	137,104	24,894	4,897	41,666	351,619
Depreciación	(44,754)	(25,385)	(25,935)	(442)	(10,230)	(4,841)	(12,356)	(123,943)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	261,391	300,051	33,236	137,178	89,455	39,692	96,173	957,176
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>								
Costo	330,212	365,887	88,979	138,442	110,166	50,554	132,488	1,216,728
Depreciación acumulada	(68,821)	(65,836)	(55,743)	(1,264)	(20,711)	(10,862)	(36,315)	(259,552)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	261,391	300,051	33,236	137,178	89,455	39,692	96,173	957,176

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano C.A.	8.00% - 8.25%	Hipoteca de inmueble de Comercial Orgu S.A. (compañía relacionada)	4,025,181	4,870,402
Ford Credit FCE Bank	1.96%	Prenda Comercial de vehículos	352,195	-
			<u>4,877,376</u>	<u>4,870,402</u>

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores nacionales	284,154	451,632
Proveedores del exterior	112,967	11,734
	<u>397,121</u>	<u>463,366</u>

**14. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los trabajadores en la utilidades	832,467	716,546
Beneficios sociales	88,799	150,319
Otros menores	9,338	6,588
	<u>930,604</u>	<u>873,453</u>

**15. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Otros impuestos por pagar**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado	164,332	377,925
Retenciones de impuestos	<u>36,193</u>	<u>44,181</u>
	<u>200,525</u>	<u>422,106</u>

**c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año -**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	5,547,542	4,782,090
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(832,467)</u>	<u>(716,546)</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	4,715,075	4,065,544
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(282,554)	(88,688)
Más - Gastos no deducibles (2)	285,918	448,717
Más - Ajuste por precios de transferencia (3)	2,236	-
Menos - Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>(140,242)</u>
Base tributaria	4,720,675	4,285,331
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	1,085,755	1,028,479
Impuesto a la renta diferido	40,667	(5,115)
Impuesto a la renta del año (4)	<u>1,126,422</u>	<u>1,023,364</u>
Menos - Crédito tributario	(365,997)	(409,368)
Impuesto a la renta por pagar	<u>719,758</u>	<u>619,111</u>

- (1) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.
- (2) Incluye principalmente gastos no sustentados con retenciones.
- (3) Corresponde a ajuste por precios de transferencias del 2012. Véase literal f) de esta nota.
- (4) En el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto a que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**d) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	5,016	8,029
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	<u>656</u>	<u>38,310</u>
	<u><u>5,672</u></u>	<u><u>46,339</u></u>

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

	Por propiedades y <u>equipo</u>	Por jubilación <u>patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos:			
Al 20 de enero de 2011	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 de 2011	36,930	9,409	46,339
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(36,930)</u>	<u>(3,737)</u>	<u>(40,667)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u><u>-</u></u>	<u><u>5,672</u></u>	<u><u>5,672</u></u>

- (1) La Compañía conjuntamente con sus asesores considera que no cuentan con los argumentos tributarios suficientes para mantener el Impuesto a la Renta diferido activo, originado por la estimación en las vidas útiles de sus propiedades plantas y equipos, por lo que decidió revertir dichos montos.

**e) Impuesto a la renta diferido -**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,715,075	4,060,428
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la tasa vigente	1,084,467	974,503
Otras partidas conciliatorias	(24,320)	(21,285)
Gastos no deducibles	<u>66,275</u>	<u>70,146</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>1,126,422</u></u>	<u><u>1,023,364</u></u>
	<u><u>24%</u></u>	<u><u>25%</u></u>

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**f) 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 el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo. El Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía incluyó en su conciliación tributaria un ajuste de USD 2,236 basado en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	8.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	8.1	7.8
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

**AUTOSHARECORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
<u>2012</u>				
Jubilación patronal y desahucio	173,645	7,227	(6,651)	174,221
<u>2011</u>				
Jubilación patronal y desahucio	104,060	71,513	(1,928)	173,645

**17. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social esta representado por 180,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

**18. DIVIDENDOS PAGADOS**

Previa aprobación de la Junta General de Accionista, durante el 2012 se efectuó la declaración y pago de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía por US\$2,536,135 (2011: US\$ 2,033,503), que corresponden a US\$14.09 por acción (2011: US\$11.30).

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2012</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos ventas	Total
Costo de productos vendidos	41,564,042	-	-	41,564,042
Remuneraciones y beneficios sociales	587,915	1,148,954	876,327	2,613,196
Participación laboral	266,706	347,403	218,358	832,467
Asesorías y honorarios profesionales	-	673,899	5,971	679,870
Uso de marca	-	400,000	-	400,000
Publicidad	-	-	162,664	162,664
Seguridad y vigilancia	-	126,300	-	126,300
Depreciación	42,084	47,510	34,917	124,511
Arrendos	153,306	71,631	565,183	790,120
Servicios Básicos	29,411	24,666	36,133	90,210
Viajes y movilizaciones	149	86,764	41,722	128,635
Mantenimientos y reparaciones	66,681	94,286	77,979	238,946
Insumos	157,477	37,390	37,394	232,261
Licencias de software	-	24,900	-	24,900
Seguros	704	43,793	32,017	76,514
Impuestos y contribuciones	-	38,195	7,324	45,519
Otros costos y gastos	292,383	222,890	228,726	743,999
	<u>43,160,858</u>	<u>3,388,581</u>	<u>2,324,715</u>	<u>48,874,154</u>

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2011</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos <u>ventas</u>	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
Aseorías y honorarios profesionales	-	502.986	-	502.986
Uso de marca	-	400.000	-	400.000
Publicidad	-	-	178.755	178.755
Depreciación	23.123	65.054	-	88.177
Arrendos	-	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	590.887	272.856	1.529.439
	<u>44.395.093</u>	<u>3.577.445</u>	<u>1.574.117</u>	<u>49.546.655</u>

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses devengados por préstamos con instituciones financieras	271,746	566,416
Gastos comisiones cartas de crédito	150,000	174,266
Comisiones tarjetas de crédito	200,630	-
Otros gastos financieros	12,016	8,533
	<u>634,392</u>	<u>749,215</u>

c) Los otros ingresos y egresos se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones por venta de vehículos	263,947	-
Otras comisiones	240,483	64,709
Otros ingresos, netos	2,313	7,194
	<u>506,743</u>	<u>71,903</u>

**20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas</u>				
GPS Track S.A.	Cliente relacionado	Comercial	22,859	13,418
Nikkei Motors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	476	788
Comercial Orgu S.A.	Cliente relacionado	Comercial	1,411	53,584
Mazmotors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	458,516	241,972
Mareauto S.A.	Cliente relacionado	Comercial	608,815	745,723
Mareadvisor S.A.	Cliente relacionado	Comercial	250	985
Kawamotor	Cliente relacionado	Comercial	728	-
Manufacturas, armaduras y repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA	Cliente relacionado	Comercial	1,215	-
			<u>1,094,270</u>	<u>1,056,470</u>
<u>Compras</u>				
Mareauto S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	5,078	4,239
Comercial Orgu S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	730,274	732,987
Mareadvisor S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	385,801	269,277
Mazmotors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	65,528	8,756
GPS Tracks S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	114,130	159,600
Manufacturas, armaduras y repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA	Proveedor relacionado	Comercial y financiamiento	56,457	109,669
Nikkei Motors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	41,910	86,675
Watubi	Proveedor Accionista	Financiero	150,000	-
Motransa C.A.	Proveedor relacionado	Comercial y servicios	205,369	220,149
			<u>1,754,548</u>	<u>1,591,352</u>
<u>Dividendos Pagados</u>				
Corporación Maresa Holding	Accionista	Dividendos	845,378	677,832
Watubi	Accionista	Dividendos	845,378	677,832
Motransa	Accionista	Dividendos	845,378	677,832
			<u>2,536,134</u>	<u>2,033,496</u>

## AUTOSHARECORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Mazmotors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	99.440
Comercial Orgu S.A.	Cliente relacionado	Comercial	5.402	81.960
Mareauto S.A.	Cliente relacionado	Comercial	481	280
Nikkei Motors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	99
Mareadvisor S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	-
GPS Tracks S.A.			-	-
			<u>5.883</u>	<u>181.779</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas a corto plazo</u>				
Manufacturas, armaduras y repuestos Ecuatorianos S.A.				
MARESA	Proveedor relacionado	Comercial	3.644	810.165
Comercial Orgu S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	-	443.434
Mareadvisor S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	92.955	97.596
GPS Track S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	5.685	22.426
Nikkei Motors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	-	4.340
Mazmotors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	38.738	1.928
Motransa C.A.	Proveedor relacionado	Comercial	-	220.000
			<u>141.022</u>	<u>1.599.889</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo</u>				
Watubi S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	<u>3.300</u>	<u>3.300</u>

### Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Gerente General, Gerente de Ventas y Gerente de Compras. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia por salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo ascendieron a US\$489,110 (2011: US\$547,189).

## 21. CONTRATOS

### i) 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 contrato tiene plazo de un año y su renovación automática, hasta que una de las partes decida solicitar la rescisión del contrato, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

### ii) Contrato de uso de marca

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

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Durante el año 2012 y 2011, la Compañía canceló a Comercial Orgu S.A la suma de US\$400,000 por este concepto.

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.

**iii) 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 2012, la Compañía canceló a Mareadvisor S.A. la suma de US\$275,177 por este concepto (2011: US\$269,277).

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.

**iv) Contrato de asistencia técnica y comercial**

Mediante contrato suscrito el 1 de febrero del 2011, Motransa C.A. se compromete a prestar todo tipo de asistencia técnica y comercial a la Compañía, entendiéndose por este tipo de asistencia cualquier método, procedimiento o instrucción similar que permita mejorar el conocimiento y fortalecer las técnicas de ensamblaje, industrialización, producción, transformación, reconstrucción, comercialización y provisión de automotores.

Durante el año 2012 y 2011, la Compañía canceló a Motransa C.A. la suma de US\$200,000 por este concepto.

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.

**v) Fideicomiso de Garantía**

El Fideicomiso de Garantía "Fideicomiso en Garantía Autosharecorp" fue constituido mediante escritura pública celebrada el 17 de marzo del 2010; su constituyente y beneficiario es Autosharecorp S.A., quien aportó US\$100 para la constitución del patrimonio autónomo. El Fideicomiso es administrado por Administradora de Fondos y Fideicomiso FIDEVAL.

El Fideicomiso tiene como objeto servir como garantía y eventual fuente de pago de las obligaciones directas e indirectas, que hubiere obtenido cada uno de los constituyentes adherentes (clientes por compras de vehículos). Además de lo mencionado, los constituyentes adherentes transferirán al patrimonio del Fideicomiso los correspondientes vehículos a fin de garantizar sus respectivas obligaciones con los distintos tipos de entidades financieras con las cuales los clientes financiaron la adquisición de vehículos.

**AUTOSHARECORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El Fideicomiso tendrá la duración necesaria para desarrollar plenamente su objeto, sin exceder el plazo máximo establecido en la Ley (80 años).

**22. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

<u>2011</u>	<u>Registros contables</u>	<u>Estados financieros</u>	<u>Reclasificaciones</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores de locales	683,366	463,366	220,000
Compañías relacionadas	1,379,889	1,599,889	(220,000)
	<u>2,063,255</u>	<u>2,063,255</u>	-

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
**RICARDO PICÓN YAGUAL**  
**CONTADOR GENERAL**  
**REB. 0.37268**