

AUTOSHARECORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Autosharecorp S.A, fue constituida en Ecuador el 20 de enero del 2010. Su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos, repuestos, y accesorios, así como la prestación de servicios de taller.

La actividad de la Compañía está regulada por el Comité de Comercio Exterior e Inversiones ("COMEX"), que establece restricciones en importaciones y nacionalización de vehículos.

Los Accionistas de la Compañía son Corporación Maresa Holding S.A., Motransa C.A. y Watubi S.A., entidades domiciliadas en Ecuador, cada una propietaria de un 33.33% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Corporación Maresa Holding S.A., la cual tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es de 30 a 90 días.

Las cuentas por cobrar son analizadas para identificar una posible provisión para reducir su valor al de probable realización. En caso de requerirlo, la Compañía constituye una provisión por tal concepto.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

2.5 *Propiedades y equipos*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro del activo.

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

2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto cualquier cambio en el estimado registrado o sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	5 - 10
Instalaciones	5 - 10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación y software	3

2.5.4 *Retiro o venta de propiedades y equipos* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles* - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.7 *Préstamos* - Representan pasivos financieros que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. La política de pago de la Compañía es de 90 días.

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

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconocerá generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconocerá por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.3 Comisiones a empleados - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por comisiones a su personal de venta, los cuales son determinados por cumplimiento del presupuesto de ventas y cobros de cartera.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012 y efectiva a partir del 1 de enero del 2013) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19,

y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede no tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

2.17 Reclasificaciones - Ciertas partidas de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron reestructurados por la Administración de la Compañía con el objetivo de presentar información comparativa. Los efectos de tales reclasificaciones no tuvieron impacto significativo en los estados financieros de la Compañía a esa fecha.

3. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013, incluye depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$1,173,000, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	945,186	1,573,050
Anticipos a proveedores	922,653	4,004,681
Compañías relacionadas, nota 18	6,186	5,883
Otros	<u>6,464</u>	<u>1,110,919</u>
Total	<u>1,880,489</u>	<u>6,694,533</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Clientes incluyen principalmente créditos otorgados por venta de vehículos, repuestos y servicios de taller.
- Anticipos a proveedores incluyen principalmente valores entregados a Ford Motor de Venezuela S.A. por US\$912,000, los cuales fueron liquidados en la adquisición de vehículos en el primer trimestre del 2014.

Al 31 de diciembre del 2012, otros representan valores pendientes de cobro, por importaciones cedidas a Mosumi S.A. para distribución de vehículos. Estos valores fueron recuperados en el primer trimestre del 2013.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	719,581	1,297,858
Vencido:		
De 1a 30 días	209,048	255,392
De 31 a 60 días	16,053	12,979
Más de 61 días	<u>504</u>	<u>6,821</u>
Total	<u>945,186</u>	<u>1,573,050</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Repuestos, accesorios y otros	2,469,672	2,552,945
Vehículos	163,151	152,852
Importaciones en tránsito	<u>5,785,344</u>	<u>616,991</u>
Total	<u>8,418,167</u>	<u>3,322,788</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Repuestos, accesorios y otros representa inventario disponible para la venta o insumos que serán utilizados en el servicio de taller.
- Importaciones en tránsito corresponde a inventarios de vehículos y repuestos por US\$5,053,914 y US\$731,430 respectivamente, las cuales están en proceso de nacionalización y se liquidarán en el año 2014.

Durante el año 2013, la Compañía realizó baja de inventario de repuestos en mal estado por US\$109,077 registrado con cargo a los resultados del año.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,390,296	1,216,728
Depreciación acumulada	<u>(417,055)</u>	<u>(259,552)</u>
Total	<u>973,241</u>	<u>957,176</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipos	356,919	300,053
Instalaciones	257,414	261,391
Muebles y equipos de oficina	148,312	129,148
Equipos de computación y software	134,297	170,412
Vehículos	<u>76,299</u>	<u>96,172</u>
Total	<u>973,241</u>	<u>957,176</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y equipos	Instalaciones	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación y software	Vehículos	Total
	... (en U.S. dólares) ...					
<i>Costo</i>						
Enero 1, 2012	262,182	311,976	130,929	77,834	90,822	873,743
Adquisiciones	103,707	18,236	29,792	150,923	41,665	344,323
Bajas	_____	_____	_____	<u>(1,338)</u>	_____	<u>(1,338)</u>
Diciembre 31, 2012	365,889	330,212	160,721	227,419	132,487	1,216,728
Adquisiciones	97,132	46,387	37,456	35,217	_____	216,192
Bajas	_____	_____	_____	<u>(42,624)</u>	_____	<u>(42,624)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>463,021</u>	<u>376,599</u>	<u>198,177</u>	<u>220,012</u>	<u>132,487</u>	<u>1,390,296</u>

	Maquinaria y equipos	Instalaciones	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación y software	Vehículos	Total
<i>Depreciación acumulada</i>						
Enero 1, 2012	(40,451)	(24,067)	(16,502)	(30,630)	(23,959)	(135,609)
Depreciación Bajas	(25,385)	(44,754)	(15,071)	(26,947)	(12,356)	(124,513)
				570		570
Diciembre 31, 2012	(65,836)	(68,821)	(31,573)	(57,007)	(36,315)	(259,552)
Depreciación Bajas	(40,266)	(50,364)	(18,292)	(71,332)	(19,873)	(200,127)
				42,624		42,624
Diciembre 31, 2013	(106,102)	(119,185)	(49,865)	(85,715)	(56,188)	(417,055)

8. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2013, representan obligaciones financieras contratadas con banco local con vencimiento en mayo del 2014 por US\$1,807,636 y junio del 2014 por US\$1,300,000, los cuales generan interés anual del 8.25%. Estas obligaciones están garantizadas con una hipoteca abierta de un inmueble de la Compañía relacionada Comercial Orgu S.A., y prenda comercial de vehículos de Autosharecorp S.A. por US\$1,608,528.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	990,680	291,797
Proveedores	761,167	397,121
Compañías relacionadas, nota 18	79,240	141,022
Total	<u>1,831,087</u>	<u>829,940</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Anticipos de clientes representan valores recibidos para futuras entregas de vehículos, repuestos y accesorios.
- Proveedores presentan saldos pendientes de pago por compras locales e importación de vehículos, repuestos y accesorios, los cuales tienen vencimiento de 90 días y no generan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1 Pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuesto corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	583,199	719,758
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	62,707	22,187
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	<u>128,707</u>	<u>178,338</u>
Total	<u>774,613</u>	<u>920,283</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	3,924,146	4,675,282
Ajuste por ganancia actuarial		<u>39,793</u>
Utilidad según estados financieros antes de		
Impuesto a la renta	3,924,146	4,715,075
Gastos no deducibles	281,394	285,918
Otras partidas conciliatorias	<u>(60,721)</u>	<u>(280,318)</u>
Utilidad gravable	<u>4,144,819</u>	<u>4,720,675</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2012 - 23%)	<u>911,860</u>	<u>1,085,755</u>
Anticipo calculado	<u>353,808</u>	<u>362,559</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2010 al 2013, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	719,758	619,111
Provisión	911,860	1,085,755
Pagos:		
Impuesto a la renta	(719,758)	(619,111)
Retenciones en la fuente	(319,554)	(344,702)
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(9,107)</u>	<u>(21,295)</u>
Saldos al final del año	<u>583,199</u>	<u>719,758</u>

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, el cual determinó que existen ciertas transacciones con partes relacionadas que no han sido efectuadas a precios de plena competencia, las cuales carecen de importancia relativa para los estados financieros en su conjunto.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	692,562	832,467
Beneficios sociales	120,251	88,799
Otros	<u>97,397</u>	<u>150,916</u>
Total	<u>910,210</u>	<u>1,072,182</u>

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	832,467	716,546
Provisión	692,562	832,467
Pagos	<u>(832,467)</u>	<u>(716,546)</u>
Saldos al final del año	<u>692,562</u>	<u>832,467</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	193,095	156,208
Bonificación por desahucio	<u>35,854</u>	<u>18,013</u>
Total	<u>228,949</u>	<u>174,221</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	156,208	160,038
Costo de los servicios del período corriente	49,783	22,182
Costo por intereses	12,497	11,203
Ganancia actuarial	<u>(25,393)</u>	<u>(37,215)</u>
Saldos al final del año	<u>193,095</u>	<u>156,208</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18,013	13,607
Costo de los servicios del período corriente	9,840	8,550
Costo por intereses	1,329	875
Pérdida (ganancia) actuarial	11,873	(2,578)
Beneficios pagados	<u>(5,201)</u>	<u>(2,441)</u>
Saldos al final del año	<u>35,854</u>	<u>18,013</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, aumentaría por US\$25,397 (disminuiría por US\$22,419).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$26,576 (disminuiría por US\$23,546).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 8% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si fuere el caso.

a) *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado nomina varios riesgos que tienen características comunes; la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones de mercado. Entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de incremento en precios por condiciones del mercado automotriz o impuestos sobre los vehículos, repuestos y/o accesorios por regulaciones gubernamentales locales, los cuales afecten directamente la operación de la compañía.

b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número de clientes con los cuales la compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas.

c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos a corto plazo otorgados por una institución financiera local. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

d) *Riesgo de capital*

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus Accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual.

e) *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 4	1,241,210	2,251,295
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>1,880,489</u>	<u>6,694,533</u>
Total	<u>3,121,699</u>	<u>8,945,828</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamo, nota 8	3,119,367	4,377,376
Cuentas por pagar, nota 9	<u>1,831,087</u>	<u>829,940</u>
Total	<u>4,950,454</u>	<u>5,207,316</u>

15. PATRIMONIO

15.1 *Capital social* - Representa 180,000 acciones de valor nominal unitario de US\$10 cada una, todas ordinarias y nominativas.

15.2 *Reserva legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas distribuibles	3,240,912	3,787,816
Utilidades retenidas no distribuibles:		
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(199,163)</u>	<u>(199,163)</u>
Total	<u>3,041,749</u>	<u>3,588,653</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15.4 Dividendos - En julio 26 y noviembre 5 del 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la distribución y pago de dividendos por US\$1,769,636 y US\$1,460,151, respectivamente, correspondiente a las utilidades del año 2012.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos por línea de negocio reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Vehículos	39,217,174	45,451,955
Repuestos y lubricantes	6,191,062	5,805,348
Servicios de taller	2,414,932	2,002,561
Accesorios y otros	<u>1,465,180</u>	<u>457,014</u>
Total	<u>49,288,348</u>	<u>5,3716,878</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	38,750,924	43,166,941
Gastos de administración	3,945,959	3,398,412
Gastos de ventas	<u>2,659,120</u>	<u>2,548,841</u>
Total	<u>45,356,003</u>	<u>49,114,194</u>

Un detalle del costo de ventas y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de productos vendidos	36,921,602	41,564,042
Beneficios a empleados	3,723,015	3,485,456
Arriendos de inmuebles	849,414	790,120
Asesoría y honorarios profesionales	693,244	679,870
Uso de marca, nota 19	400,000	400,000
Publicidad	261,389	162,664
Insumos	241,781	232,260
Comisiones a instituciones financieras	211,707	200,630
Depreciación de propiedades	200,127	124,513
Mantenimiento y reparaciones	183,922	238,946
Seguridad y vigilancia	160,980	126,300
Impuestos y contribuciones	157,251	45,519
Viajes y movilizaciones	135,812	128,635
Servicios básicos	92,148	90,210
Seguros	51,497	76,514
Licencias	46,152	24,901
Otros costos y gastos	<u>1,025,962</u>	<u>743,614</u>
Total	<u>45,356,003</u>	<u>49,114,194</u>

Gastos por beneficios a empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,209,005	1,059,188
Participación a trabajadores	692,562	832,467
Comisiones por ventas	745,027	791,590
Beneficios sociales	461,717	412,274
Aportes al IESS	274,690	242,913
Incentivos y bonificaciones	248,588	91,730
Beneficios definidos	59,623	31,112
Otros beneficios a empleados	<u>31,803</u>	<u>24,182</u>
Total	<u>3,723,015</u>	<u>3,485,456</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Comercial Orgu S.A.		5,402
Mazmotors S.A.	5,013	
Mareauto S.A.	685	481
Manufacturas, armaduras y repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	<u>488</u>	
Total	<u>6,186</u>	<u>5,883</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Mareadvisor S.A.	60,097	92,955
Mazmotors S.A.	10,608	38,738
GPS Track S.A.		5,685
Mareauto S.A.	4,859	
Comercial Orgu S.A.	2,458	
Manufacturas, armaduras y repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	<u>1,218</u>	<u>3,644</u>
Total	<u>79,240</u>	<u>141,022</u>
<i>Otros pasivos:</i>		
Watubi S.A.	<u> </u>	<u>3,300</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 90 días acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ventas:</i>		
Mareauto S.A.	534,537	608,815
Manufacturas, armaduras y repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	120,990	1,215
Mazmotors S.A.	20,178	458,516
GPS Track S.A.	9,460	22,859
Otras	<u>53</u>	<u>2,865</u>
Total	<u>685,218</u>	<u>1,094,270</u>
<i>Gastos (asesorías, uso de marca, arriendos y otros):</i>		
Comercial Orgu S.A., nota 19	782,200	730,274
Mareadvisor S.A., nota 19	402,280	385,801
Motransa C.A., nota 19	204,976	205,369
Watubi S.A.		150,000
GPS Track S.A.	80,370	114,130
Mazmotors S.A.	64,550	65,528
Mareauto S.A.	14,560	5,078
Manufacturas, armaduras y repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	13,753	56,457
Nikkei Motor S.A.		<u>41,910</u>
Total	<u>1,562,689</u>	<u>1,754,547</u>
<i>Pago de dividendos:</i>		
Corporación Maresa Holding	1,076,596	845,378
Motransa C.A.	1,076,596	845,378
Watubi S.A.	<u>1,076,595</u>	<u>845,378</u>
Total	<u>3,229,787</u>	<u>2,536,134</u>

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales a corto plazo	592,706	489,110
Beneficios sociales a largo plazo	<u>43,600</u>	<u>24,688</u>
Total	<u>636,306</u>	<u>513,798</u>

19. COMPROMISOS

- **Acuerdo de ventas y servicios** - En febrero 1 del 2010, la Compañía suscribió acuerdo con Ford Motors Company, en el cual se asigna a Autosharecorp S. A. como distribuidor autorizado de líneas, series y modelos nuevos designados de ford. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual periodo a menos que una de las partes notifique su terminación.
- **Contrato de arrendamiento** - En enero 6 del 2010 y agosto 30 del 2012, la Compañía suscribió con la Compañía relacionada, Comercial Orgu S.A., un contrato de arrendamiento por el inmueble y lote de terreno ubicado en la Av. Carlos Julio Arosemena k 2 ½ en la ciudad de Guayaquil, para exhibición, venta de vehículos y prestación de servicios de taller para la reparación de automotores y atención a clientes.

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.

Durante el año 2013, la Compañía canceló a Comercial Orgu S.A. US\$382,200 por arrendamiento del referido inmueble.

- **Uso de Marca** - En enero 24 del 2011, Comercial Orgu S.A. otorgó a Autosharecorp S. A. licencia por el uso de la marca "Orgu" para su explotación en el territorio nacional. El contrato tiene plazo de 5 años a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual periodo a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2013, la Compañía canceló a Comercial Orgu S.A. US\$400,000 por tal concepto.

- **Prestación de servicios técnicos especializados** - En enero 1 del 2010, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía relacionada Mareadvisor S.A., en el cual esta última se obliga a prestar asesoría en talento humano, finanzas, contraloría, auditoría interna, supply chain, tecnología, sistemas, marketing, y otros. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual periodo a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2013, la Compañía canceló a Mareadvisor S.A. US\$402,280 por estos servicios.

- **Asistencia técnica y comercial** - En enero 16 del 2012, la Compañía suscribió un acuerdo por asistencia técnica y comercial con la compañía relacionada Motransa C.A., el cual determina como

asistencia cualquier método, procedimiento o instrucción similar que permita mejorar el conocimiento y fortalecer las técnicas de ensamble, industrialización, producción, transformación, reconstrucción y comercialización y provisión de automotores. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual periodo a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2013, la Compañía canceló a Motransa C.A. US\$200,000 por estos servicios.

Fideicomiso de garantía - En marzo 17 del 2010, la Compañía constituyó el Fideicomiso en Garantía Autosharecorp, cuyo objeto es servir como garantía y eventual fuente de pago de las obligaciones de los Constituyentes adherentes contraídas con Autosharecorp S.A.. Para el cumplimiento del objeto, los Constituyentes adherentes transferirán al patrimonio del Fideicomiso los correspondientes vehículos adquiridos a fin de garantizar tales obligaciones.

La vigencia del Fideicomiso tendrá la duración necesaria para desarrollar su objeto, sin exceder el plazo máximo establecido en la ley (80 años).

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (Abril 7 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración el 7 de abril del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.

asistencia cualquier método, procedimiento o instrucción similar que permita mejorar el conocimiento y fortalecer las técnicas de ensamble, industrialización, producción, transformación, reconstrucción y comercialización y provisión de automotores. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual periodo a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2013, la Compañía canceló a Motransa C.A. US\$200,000 por estos servicios.

Fideicomiso de garantía - En marzo 17 del 2010, la Compañía constituyó el Fideicomiso en Garantía Autosharecorp, cuyo objeto es servir como garantía y eventual fuente de pago de las obligaciones de los Constituyentes adherentes contraídas con Autossharecorp S.A.. Para el cumplimiento del objeto, los Constituyentes adherentes transferirán al patrimonio del Fideicomiso los correspondientes vehículos adquiridos a fin de garantizar tales obligaciones.

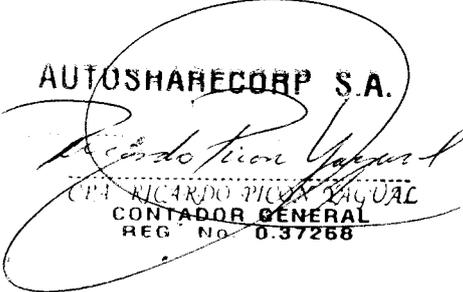
La vigencia del Fideicomiso tendrá la duración necesaria para desarrollar su objeto, sin exceder el plazo máximo establecido en la ley (80 años).

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (Abril 7 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración el 7 de abril del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.

AUTOSHARECORP S.A.

CPA RICARDO PICO SAGUAL
CONTADOR GENERAL
REG. No. 0.37268