

PROAUTO C.A.

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrion
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
PROAUTO C.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PROAUTO C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

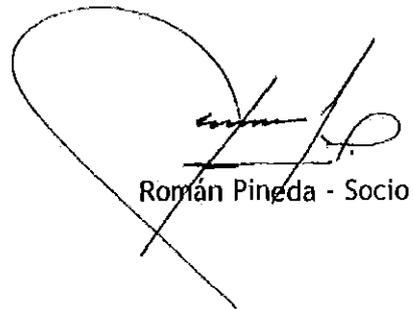
6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PROAUTO C.A. al 31 de diciembre de 2014; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Marzo 16, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador


Román Pineda - Socio

PROAUTO C.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

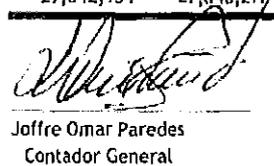
CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio de los accionistas.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

PROAUTO C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	5	1,821,460	1,260,347
Activos financieros:			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	19,352	117,186
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	9,159,726	10,432,145
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	37	527,703	746,464
Otras cuentas por cobrar	8	2,626	393,640
(-) Provisión cuentas incobrables	9	(87,916)	(87,916)
Inventarios	10	7,728,905	5,793,376
Servicios y otros pagos anticipados	11	95,555	144,354
Activos por impuestos corrientes	12	781,303	729,939
Total activos corrientes		20,048,714	19,529,535
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	13	7,360,870	7,239,378
Activo intangibles	15	47,168	27,835
Activos por impuestos diferidos	26	8,940	19,012
Activos financieros no corrientes	16	-	696,080
Otros activos no corrientes	17	176,442	134,438
Total activos no corrientes		7,593,420	8,116,743
Total activos		27,642,134	27,646,278
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	18	7,204,561	7,593,672
Obligaciones con instituciones financieras	19	4,861,004	2,063,694
Obligaciones en circulación	20	-	1,007,643
Otras obligaciones corrientes	21	1,649,167	1,803,894
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	37	102,038	282,563
Anticipos de clientes	22	1,089,672	827,309
Total pasivos corrientes		14,906,442	13,578,775
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	23	1,019,299	1,894,786
Cuentas por pagar diversas/relacionadas		-	100,000
Provisiones por beneficios a empleados	24	407,449	336,221
Pasivo por impuesto diferido	26	140,853	141,618
Total pasivo no corriente		1,567,601	2,472,625
Total pasivos		16,474,043	16,051,400
Patrimonio neto:			
Capital	27	7,300,000	7,300,000
Reservas	28	1,338,690	1,740,316
Resultado por aplicación NIIF	29	656,188	656,188
Resultados acumulados	29	1,873,213	1,898,374
Total patrimonio neto		11,168,091	11,594,878
Total patrimonio neto y pasivos		27,642,134	27,646,278


 Esteban Mosquera T.
 Gerente General


 Joffre Omar Paredes
 Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

PROAUTO C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	31	101,021,340	93,814,284
Costo de ventas	33	<u>(90,076,025)</u>	<u>(83,796,966)</u>
Ganancia bruta		10,945,315	10,017,318
Otros ingresos	32	719,419	1,025,494
Gastos:			
Gastos de administración	34	(3,943,882)	(3,753,009)
Gastos de ventas	35	(3,946,044)	(3,793,892)
Gastos financieros	36	<u>(793,379)</u>	<u>(537,508)</u>
		<u>(8,683,305)</u>	<u>(8,084,409)</u>
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,981,429	2,958,403
Participación a trabajadores	25	<u>(447,214)</u>	<u>(443,760)</u>
Ganancia del ejercicio antes de Impuesto a las ganancias		2,534,215	2,514,643
Gasto por impuesto a las ganancias	25	(651,696)	(614,239)
Gasto por impuesto diferido	26	<u>(9,306)</u>	<u>(2,029)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>1,873,213</u>	<u>1,898,375</u>
Resultado integral total del año		<u>1,873,213</u>	<u>1,898,375</u>


 Esteban Mosquera T.
 Gerente General


 Joffre Omar Paredes
 Contador General

PROAUTO C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresado en dólares)

	Reservas			Resultados acumulados			Total
	Capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Subtotal	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7,300,000	1,333,735	383,078	1,716,813	1,873,502	656,188	11,546,503
Apropiación reserva legal y facultativa	-	886,153	187,350	1,073,503	(1,073,503)	-	-
Pago de Dividendos	-	(1,050,000)	-	(1,050,000)	(800,000)	-	(1,850,000)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	1,898,375	-	1,898,375
Saldos al 31 de diciembre de 2013	7,300,000	1,169,888	570,428	1,740,316	1,898,374	656,188	11,594,878
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal y facultativa	-	908,535	189,839	1,098,374	(1,098,374)	-	(1,098,374)
Pago de Dividendos	-	(1,500,000)	-	(1,500,000)	(800,000)	-	(2,300,000)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	1,873,213	-	1,873,213
Saldos al 31 de diciembre de 2014	7,300,000	578,423	760,267	1,338,690	1,873,213	656,188	11,168,091

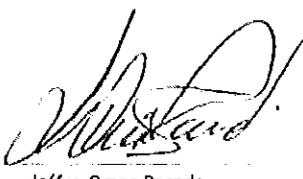

 Esteban Mosquera T.
 Gerente General


 Joffre Omar Paredes
 Contador General

PROAUTO C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

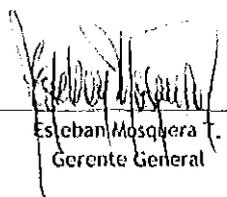
Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	102,774,883	91,171,082
Efectivo pagado a proveedores	(99,776,236)	(86,052,150)
Efectivo pagado a empleados	(443,760)	(4,689,134)
Impuesto a las ganancias pagado	(665,603)	(696,228)
Intereses pagados	(769,961)	(537,504)
Intereses ganados	-	350,000
Otros ingresos, netos	1,110,433	240,102
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	2,229,756	(213,832)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(428,716)	(1,209,587)
Pago por compra de intangibles	(41,904)	(20,570)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	89,962	221,452
Otras entradas (salidas) de efectivo	97,834	(92,168)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(282,824)	(1,100,873)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido en obligaciones con instituciones financieras y bancarias	914,181	2,234,905
Efectivo recibido de terceros y relacionadas	-	872,591
Pago de dividendos y regalías	(2,300,000)	(1,850,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(1,385,819)	1,257,496
Aumento neto de efectivo	561,113	(57,209)
Efectivo al inicio del año	1,260,347	1,317,556
Efectivo al final del año	1,821,460	1,260,347

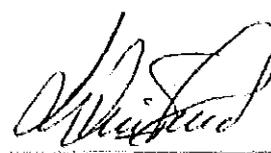

 Esteban Mosquera T.
 Gerente General


 Joffre Omar Paredes
 Contador General

PROAUTO C.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia neta del ejercicio	1,873,213	1,898,375
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	217,262	233,154
Provisión para jubilación patronal y desahucio	71,228	68,195
Provisión impuesto a la renta	651,696	614,239
Provisión participación trabajadores	447,214	443,760
Provisión pérdida de inventarios	86	1,117
Baja de inventarios	-	4,960
Gastos financieros por jubilación patronal y desahucio	-	12,788
Amortización de activos intangibles	22,571	29,986
Beneficios sociales	-	573,138
Provisión obsolescencia de inventarios	-	(3,844)
Provisión impuesto diferido	9,306	2,029
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en documento y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,491,094	(3,382,630)
Disminución (aumento) en anticipo proveedores	26,799	(65,324)
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas	391,014	-
(Aumento) en inventarios	(1,935,529)	(1,551,221)
Disminución (aumento) en otros activos corrientes	676,076	(674,793)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(439,706)	2,064,813
Aumento (disminución) en beneficios empleados	90,025	(1,522,692)
Aumento en anticipo clientes	262,363	385,020
Disminución (aumento) aumento en otros pasivos corrientes	(1,624,956)	657,127
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	2,229,756	(211,803)


Esleban Mosquera T.
Gerente General


Joffre Omar Paredes
Contador General

Nota	Descripción	Páginas
RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES		
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	8
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	11
2.1.	Bases de preparación.	11
2.2.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	11
2.3.	Moneda funcional y de presentación.	19
2.4.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	19
2.5.	Efectivo.	19
2.6.	Activos financieros.	20
2.7.	Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.	22
2.8.	Inventarios.	23
2.9.	Servicios y otros pagos anticipados.	24
2.10.	Activos por impuestos corrientes.	24
2.11.	Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta.	24
2.12.	Propiedades, planta y equipo.	24
2.13.	Propiedades de inversión.	26
2.14.	Activos intangibles.	28
2.15.	Otros activos no corrientes.	28
2.16.	Deterioro de valor de activos no financieros.	30
2.17.	Costos por intereses.	31
2.18.	Préstamos y otros pasivos financieros.	31
2.19.	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	32
2.20.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	32
2.21.	Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.	32
2.22.	Baja de activos y pasivos financieros.	33
2.23.	Provisiones.	34
2.24.	Beneficios a los empleados.	34
2.25.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	35
2.26.	Capital.	36
2.27.	Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones.	36
2.28.	Ingresos de actividades ordinarias.	36
2.30.	Gastos de administración, ventas, otros y financieros.	37
2.31.	Información por segmentos de operación.	37
2.32.	Ganancia (Pérdida) por acción.	37
2.33.	Medio ambiente.	37
2.34.	Estado de flujos de efectivo.	37
2.35.	Cambios de en políticas y estimaciones contables.	38
3.	POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.	38
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	42
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS		
5.	EFFECTIVO.	46
6.	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.	46
7.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	47
8.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	48
9.	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	49
10.	INVENTARIOS.	49
11.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	50
12.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	50
13.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	51

PROAUTO C.A.

Índice

Nota	Descripción	Páginas
14.	ARRENDAMIENTOS	54
15.	ACTIVOS INTANGIBLES.	55
16.	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.	56
17.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.	56
18.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	57
19.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	58
20.	OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN.	60
21.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	61
22.	ANTICIPOS DE CLIENTES.	62
23.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.	63
24.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	63
25.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	65
26.	IMPUESTOS DIFERIDOS.	68
27.	CAPITAL.	70
28.	RESERVAS.	71
29.	RESULTADOS ACUMULADOS.	71
30.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	73
31.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	75
32.	OTROS INGRESOS.	75
33.	COSTO DE VENTAS.	76
34.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	76
35.	GASTOS DE VENTAS.	77
36.	GASTOS FINANCIEROS.	77
37.	TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.	78
38.	CONTINGENTES.	81
39.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	81
40.	SANCIONES.	82
41.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	83

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. Nombre de la entidad.
PROAUTO C.A.
- b. RUC de la entidad.
1790978303001.
- c. Domicilio de la entidad.
Av. Eloy Alfaro No 43-02 y Av. Granados.
- d. Forma legal de la entidad.
Compañía Anónima.
- e. País de incorporación.
Ecuador.
- f. Descripción.

PROAUTO C.A. fue constituida el 22 de agosto de 1989, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la comercialización y mantenimiento de vehículos livianos y pesados. Inició sus operaciones importando vehículos de la marca Chevrolet fabricados en Colombia por GM Colmotores. A partir de 1.993 la Compañía opera una franquicia de General Motors del Ecuador, para comercializar vehículos livianos y pesados de la marca Chevrolet, en las ciudades de Quito y Cayambe.

- g. Estructura organizacional y societaria.

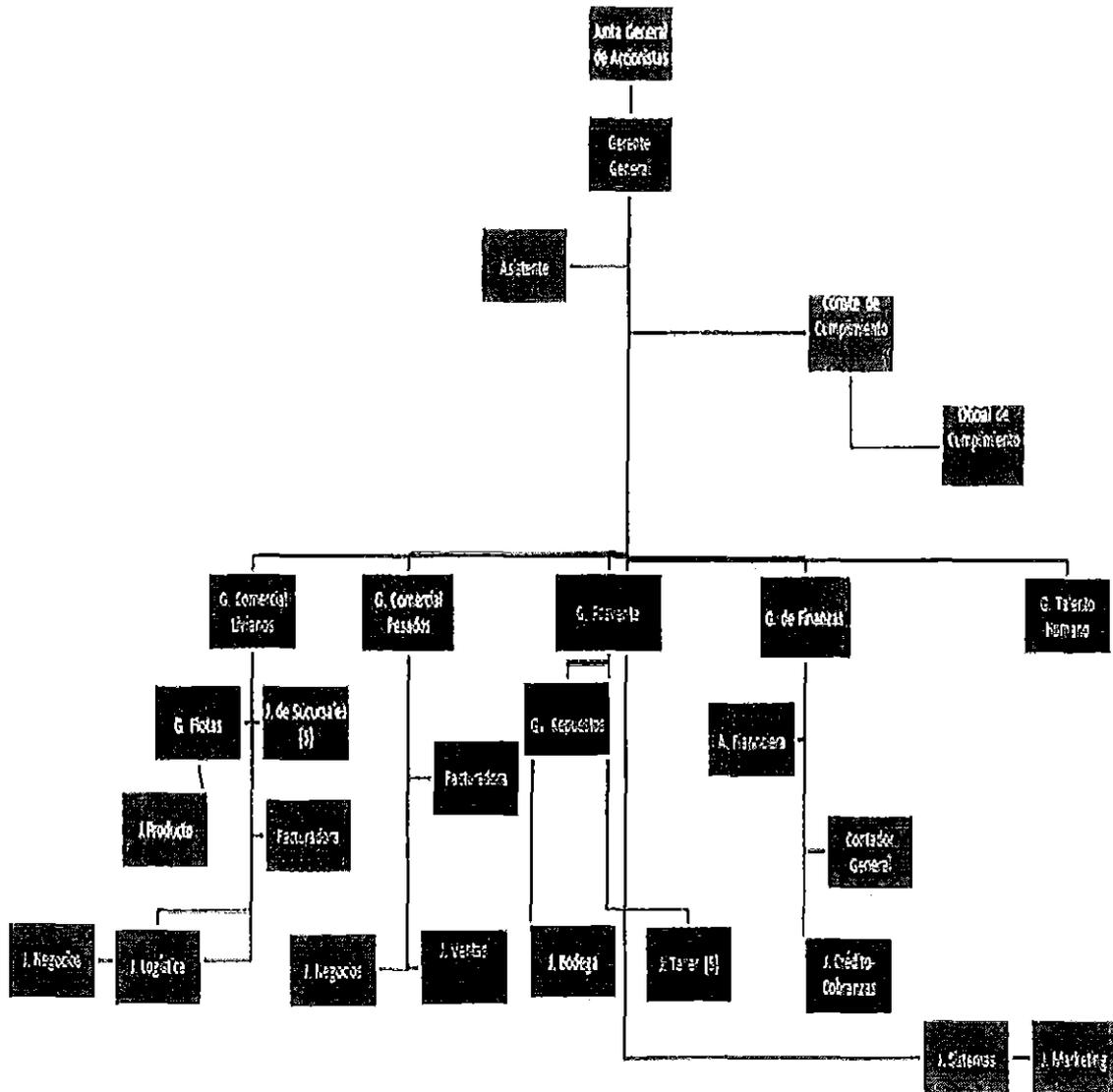
PROAUTO C.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

El organigrama estructural de la Compañía es como sigue:

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)



PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

h. Gerente General:

El Sr. Alberto Esteban Mosquera Terán representa a la Compañía. Está encargado de: representar individualmente y legalmente a la Compañía en toda clase de actos y contratos judiciales o administrativos. Dirigir y administrar los negocios de la Compañía. Administrar todos los bienes de la Compañía de cualquier naturaleza que fueren.

i. Composición accionaria:

Las acciones de PROAUTO C.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Fideicomiso Accionarial MEP	7,299,269.00	99.99
Iturralde Hidalgo Luis Eduardo	183.00	0.0050
Sevilla Gortaire José Luis	365.00	0.0025
Venus S.A.	183.00	0.0025
	7,300,000.00	100.00

Hasta el 29 de septiembre de 2009 la Compañía era controlada por Inmobiliaria Inriopa C.A., desde esta fecha el Fideicomiso Accionarial MEP es el propietario del 99.99% de las acciones de la Compañía.

j. Líneas de negocios:

La segmentación toma en cuenta las líneas de negocio, con lo que obtiene la segregación de las principales líneas del estado de ingresos a nivel bruto. Las actividades generadas por el segmento vehículos, incluyen los vehículos livianos y pesado. En el segmento de repuestos y accesorios se consideran todas las ventas al detal y en el taller. Los servicios de taller son otro segmento reportable.

Cada uno de los segmentos operativos es manejado en forma separada a través de gerencias funcionales, que cuentan con reportes de información, sistemas de control y Scorecard en cada una de las líneas de operación. Cada uno requiere además el uso de diferentes esquemas de administración propias de cada línea de negocio.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

k. Otra información:

Los puntos de venta son:

- a. Matriz, que opera en la venta de vehículos, servicios de talleres y repuestos,
- b. Aso-Violetas que opera en la venta de vehículos, servicios de talleres y repuestos,
- c. Aso-Condado que opera en la venta de vehículos, servicios de talleres y repuestos,
- d. Aso-Cayambe que opera en la venta de vehículos, servicios de talleres y repuestos)
- e. Aso-Carapungo que opera en la venta de vehículos, talleres, colisiones y repuestos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la PROAUTO C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado en ciertos grupos contables por la valoración a valor razonable de: instrumentos financieros específicos, y de costo atribuido para propiedades, planta y equipo e intangibles.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Enmiendas/Normas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 9 - "Instrumentos financieros"	
• Emitida en julio de 2014	1 de enero de 2018
• Emitida en noviembre de 2013	Sin determinar
• Emitida en diciembre de 2009	Sin determinar
NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014)	1 de enero de 2016
NIIF 15 - "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (Emitida en mayo de 2014)	1 de enero de 2017

NIIF 9 - "Instrumentos financieros"

Emitida en julio de 2014.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su adopción anticipada es permitida.

Emitida en noviembre de 2013.

Las modificaciones incluyen, como elemento principal, una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas, para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgo en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en Otros Resultados Integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios es el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Emitida en diciembre de 2009.

Modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: *costo amortizado* y *valor razonable*. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses. Esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en Otros Resultados Integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas".

Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF. La misma permite a dichas entidades, en la adopción de las NIIF, seguir aplicando las políticas contables de los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores para el reconocimiento, medición, deterioro y baja en cuentas de las cuentas regulatorias diferidas. La norma provisional también proporciona orientación sobre la selección y cambio de políticas contables (en la adopción por primera vez o posteriormente) y en la presentación y revelación. No obstante, para facilitar la comparación con las entidades que ya aplican las NIIF y no reconocen tales cantidades, la norma requiere que el efecto de la regulación de tarifas debe ser presentado por separado de otras partidas.

IFRS 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".

Aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite la aplicación anticipada.

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Administración de la Compañía está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas y que se pueden aplicar a la Compañía, no tendrán impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación" (Emitida en diciembre de 2011)	1 de enero de 2014
NIC 27 - "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" (Emitidas en octubre de 2012)	1 de enero de 2014
NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos" (Emitida en mayo de 2013)	1 de enero de 2014
NIC 39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición" (Emitida en junio de 2013)	1 de enero de 2014
NIC 19.-. "Beneficios a los empleados" (Emitida en noviembre de 2013)	1 de julio de 2014

NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación".

Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 27 - "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".

Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en sus estados financieros y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos".

Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición".

Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados para permitir continuar con la contabilidad de cobertura, con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte, a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte.

Esto incluye cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19.-. "Beneficios a los empleados"

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - "Pagos basados en acciones"	01 de julio de 2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios"	01 de julio de 2014
NIIF 8 - "Segmentos de operación"	01 de julio de 2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable"	01 de julio de 2014
NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles"	01 de julio de 2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	01 de julio de 2014

NIIF 2 - "Pagos basados en acciones".

Aclara las definiciones de: "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de servicio" (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3 - "Combinaciones de negocios".

Aclara que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación".

Aclara, además, que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), financiera o no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y a la NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras de 2012.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 8 - "Segmentos de operación".

Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares. Adicionalmente, requiere una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles".

Aclaran cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24 - "Información a revelar sobre partes relacionadas".

Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios del personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"	1 de julio de 2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios"	1 de julio de 2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable"	1 de julio de 2014
NIC 40 - "Propiedades de Inversión"	1 de julio de 2014

NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los períodos presentados.

NIIF 3 - "Combinaciones de negocios".

Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF 11. Adicionalmente, aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 - "Propiedades de Inversión".

Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupados por sus dueños. Al prepararse la información financiera también tiene que considerarse la guía de aplicación de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes del 1 de julio de 2014, si y sólo si la información necesaria está disponible para aplicar la enmienda.

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)



Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - "Gravámenes" (Emitida en mayo de 2013)	1 de enero de 2014

CINIIF 21 - "Gravámenes".

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

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.6. Activos financieros.

La Compañía cataloga sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

a. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar y aquellos que en su clasificación inicial han sido designados como a valor razonable con cambios en resultado. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere, principalmente, con el propósito de venderse en el corto plazo o cuando estos activos se gestionen o evalúen según el criterio de valor razonable. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como efectivo y equivalentes al efectivo; activos mantenidos para negociar y/u otros activos financieros.

b. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

c. Documentos y cuentas por cobrar clientes.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente.
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

d. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor.

e. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus *cuentas por cobrar* cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- *Incumplimiento del contrato*, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la *reducción* aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

Los derivados se reconocen, inicialmente, al valor justo en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor justo. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Compañía designa determinados derivados como:

- Coberturas del valor justo de activos reconocidos (cobertura del valor justo);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo), o
- Derivados que no califican para contabilidad de cobertura.

La Compañía, al inicio de la transacción, documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura.

La Compañía también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor justo o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como activos financieros corrientes o no corrientes, considerando si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor o superior a 12 meses. Los derivados no registrados como de cobertura se clasifican como "Otros activos o pasivos corrientes o no corrientes".

a. Cobertura del valor justo.

Los cambios en el valor justo de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el Estado de Resultados Integral, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

b. Cobertura de flujos de caja.

La parte efectiva de cambios en el valor justo de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen como "Otros resultados integrales". La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados Integral como "Otros ingresos (Gastos financieros)". Los montos acumulados en Patrimonio - "Otros resultados integrales" se reclasifican a "Otros ingresos (Gastos financieros)" del período que la partida protegida impacta al Estado de Resultados Integral.

En el caso de las coberturas de tasas de interés variable significará que los importes reconocidos en "Otros resultados integrales" se reclasifican a "Otros ingresos (Gastos financieros)" a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas.

Para las coberturas de las variaciones de moneda extranjera, los importes reconocidos en "Otros resultados integrales" se reclasifican a "Otros ingresos (Gastos financieros)", a medida que se devengan.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en "Otros resultados integrales" se reconoce en ese momento como "Otros ingresos (Gastos financieros)".

c. Derivados no registrados como de cobertura.

Los cambios en el valor justo de cualquier instrumento derivado que no se registra como de cobertura se reconocen, inmediatamente, en el Estado de Resultados Integral en "Otros ingresos (Gastos financieros)".

2.8. Inventarios.

Los inventarios de vehículos nuevos, repuestos, accesorios y dispositivos se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden, principalmente, a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente, considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA). Estos se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11. Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen inicial y posteriormente al menor entre el importe en libros versus el valor razonable menos los costos para la venta, siempre y cuando su importe en libros se recupere principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

2.12. Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Compañía, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones en las que se incurrió para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos, siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos. Estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidos como gasto del período en el que se incurrió.

Los montos de anticipos pagados a los proveedores para instalaciones y edificaciones son activados por la Compañía como construcciones en curso hasta la recepción o liquidación de activo.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Los terrenos se reconocen a su costo de compra menos cualquier pérdida por deterioro acumulado. El resto de propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra o histórico) menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, es decir, el "Modelo del costo".

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período como "Otros ingreso u Otros gastos".

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	50 años	10%
Maquinaria y equipos	5 a 20 años	10%
Muebles y enseres	5 a 23 años	10%
Equipos de oficina	8 a 15 años	10%
Equipos de computación y comunicación	5 a 12 años	10%
Vehículos	5 a 12 años	10%

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía, para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido o, en su caso, revertirá las pérdidas por deterioro del valor.

2.13. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento, obtener plusvalía (apreciación de capital en la inversión) o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión y construcciones en proceso de propiedades de inversión se contabilizan al costo de compra (o histórico) menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, es decir, el "Modelo del costo".

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La depreciación de las propiedades de inversión se calcula de manera lineal durante la vida útil. Las vidas útiles económicas estimadas para los principales elementos de las propiedades de inversión son:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	15 a 50 años	10%
Instalaciones	10 a 50 años	10%

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y ajustados, si corresponde, como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

Cuando segmentos de una partida de propiedad de inversión poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de las propiedades de inversión.

El costo inicial de las propiedades de inversión representa el valor total de adquisición del activo, que incluye erogaciones en las que se incurrió para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos al activo son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Los desembolsos posteriores por concepto de reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral del período en el que se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Se realizan transferencias a propiedades de inversión sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el fin de la ocupación por parte de los propietarios, el comienzo de un arrendamiento operacional a otra parte, el término de la construcción o el desarrollo. Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan cuando y sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación del propietario o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta y el valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la ganancia neta obtenida de la disposición y el valor en libros, se reconoce en el Estado de Resultados Integral del período en el que se genera.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.14. Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: marcas, derechos de agua, paquetes informáticos (software) y licencias con duración superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisición.

Tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y que cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, lo que comprende el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Posteriormente a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización y/o deterioro de valor acumulados.

Los activos intangibles con los que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual la amortización se calcula por el método lineal recta, considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

2.15. Otros activos no corrientes.

Corresponden principalmente a: inversiones en acciones, aportes entregados para futuras capitalizaciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su costo de adquisición, método de participación y/o valor nominal, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las inversiones en acciones son reconocidas en función a su clasificación:

- **Acciones en subsidiaria.**

Subsidiarias son todas las entidades dependientes sobre las que la Compañía (Matriz) tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, que viene acompañado, generalmente, de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Compañía controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean ejercibles o convertibles a la fecha de cierre de los estados financieros reportados.

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Son reconocidas al inicio y fin de cada período al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro.

Para contabilizar la adquisición de subsidiaria, la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Los activos identificables adquiridos, los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran, inicialmente, por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúe existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

- **Acciones en asociadas.**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañada por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente a su valor patrimonial proporcional menos cualquier pérdida por deterioro.

Las inversiones en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro. La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados del período y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición, se reconoce en reservas.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- En otras compañía.

Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

Los aportes para futuras capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativo que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.16. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

2.17. Costos por intereses.

La Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus Propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.18. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva,

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.19. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Se registran en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la Compañía para que sus cambios de valor razonable sean contabilizados en el Estado de Resultados Integral.

La Compañía reconoce, inicial y posteriormente, estos pasivos a valor razonable, disminuyendo los costos generados por la transacción. Al momento de determinar el valor razonable se deben separar los efectos en: riesgo de crédito a otros resultados integrales y el importe restante al resultado del período.

2.20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

2.21. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el Estado de Situación Financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que se han incurrido.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en el que se incurre. Es el caso del arrendador que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.

Cuando la Compañía actúa como arrendataria de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el Estado de Situación Financiera, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el mismo importe.

Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las Propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando este sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro Otros gastos varios, en el Estado de Resultados Integral.

2.22. Baja de activos y pasivos financieros.

• **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado;
o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

• **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.23. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

- Garantías.
- Devolución o descuentos en ventas.
- Contratos de carácter oneroso.
- Contingencias tributarias, civiles y laborales.
- Saneamientos y remediaciones medioambientales.

2.24. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.25. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.26. Capital.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.27. Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones.

Corresponden a valores entregados en efectivo o especies por parte de los accionistas de la Compañía, los cuales se espera materializar en un período máximo de 12 meses a partir de la fecha de cierre de los estados financieros.

2.28. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y servicios a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

2.29. Costos de venta.

El costo de venta en la Compañía corresponde, principalmente, a todos aquellos rubros relacionados con la venta de vehículos livianos y pesados, repuestos accesorios y los relacionados con el servicio de taller.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.30. Gastos de administración, ventas, otros y financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.31. Información por segmentos de operación.

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

2.32. Ganancia (Pérdida) por acción.

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la NIC 33 "Ganancias por Acción". De acuerdo con esta norma, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

2.33. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.34. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.35. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al gran número de clientes y líneas de negocio (segmentos) que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien o servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas.

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	9,159,726	10,432,145
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, neto	527,703	746,464
Otras cuentas por cobrar	2,626	393,640
Otras cuentas por cobrar relacionados		
	<u>9,690,055</u>	<u>11,572,249</u>

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

Grupo Contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
Año terminado en diciembre 31, 2014:							
Clientes no relacionados	-	157,520	45,698	215,296	418,514	7,226,568	6%
	-	157,520	45,698	215,296	418,514	7,226,568	6%
Año terminado en diciembre 31, 2013:							
Clientes no relacionados	-	162,567	59,182	94,989	316,738	8,411,126	4%
	-	162,567	59,182	94,989	316,738	8,411,126	4%

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas y documentos por pagar	7,204,564	7,593,672
Obligaciones con instituciones financieras	5,880,303	3,958,479
Obligaciones emitidas	-	1,007,643
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	102,038	382,563
Otros pasivos financieros	-	-
	13,186,905	12,942,357

c. Riesgo en tasa de interés.

A continuación se muestra la sensibilidad del Estado de Resultados Integral para cada período contable por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros antes del impuesto a las ganancias, asumiendo que los pasivos financieros se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta en el año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en estado de resultados integral		Efecto en Patrimonio	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Pasivos financieros:</u>				
+ 1%	1,806,926	1,847,641	11,092,492	11,541,926
(-) 1 %	1,958,112	1,953,487	11, 243,683	11, 647,772

d. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Riesgo de calidad de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 4.50%.
- Año 2013 2.70%.

- e. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo que atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

- f. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

- g. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración de capital.

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	16,474,043	16,051,399
Menos efectivo	1,821,460	1,260,347
Total deuda neta	14,652,583	14,791,052
Total patrimonio neto	11,168,091	11,594,879
Índice de deuda-patrimonio neto	76%	78%

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

4.2. Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Compañía contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Esto último en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

4.3. Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía mantiene causas legales de diversa índole por lo que no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

4.4. Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4.5. Arrendamientos financieros.

En el proceso de aplicación de las políticas contables, la Administración debió utilizar juicios que podrían tener un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, en relación con la determinación de la existencia o no de arrendamientos financieros u operativos, en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 17 "Arrendamientos".

4.6. Estimación del valor justo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo ciertos instrumentos financieros registrados a su valor justo. Estos se agrupan en las categorías:

Inversiones financieras.

En esta categoría se encuentran los siguientes instrumentos:

- Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente);
- Certificado de depósito bancario;
- Fondos de inversión privados;
- Letras de cambio financieras;
- Cupones de deuda;

La Compañía ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles: (a) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (b) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares, (c) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El valor justo de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como las inversiones adquiridas para su negociación, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del período utilizando el precio corriente de comprador. El valor justo de activos financieros que no transan en mercados activos (contratos derivados) es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Compañía son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando las curvas de precios futuros de mercado al cierre del período.

4.7. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

PROAUTO C.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

PROAUTO C.A.

Notas de los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Caja general	406,571	495,326
Caja chica	790	790
Bancos	1,414,099	764,231
	<u>1,821,460</u>	<u>1,260,347</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Banco Rumiñahui:</u> Inversión con un vencimiento en febrero de 2014, con una tasa de interés nominal anual del 4%.	-	86,870
<u>Banco de Guayaquil:</u> Inversión con un vencimiento en enero de 2014, con una tasa de interés nominal anual del 4.25%.	-	30,316
<u>Cooprogreso:</u> Inversión con un vencimiento en enero de 2015, con una tasa de interés nominal anual del 7.30%.	10,199	-
<u>Alianza del Valle Ltda.:</u> Inversión con un vencimiento en enero de 2015, con una tasa de interés nominal anual del 6.80%.	9,153	-
(1)	<u>19,352</u>	<u>117,186</u>

- (1) En el año 2014 y 2013 corresponden a certificados y valores de diferentes entidades financieras recibidos de clientes, a valor nominal más los intereses causados al momento de la recepción.

PROAUTO C.A.

Notas de los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cientes	(1)	7,226,568	8,411,126
Financieras por cobrar	(2)	1,933,158	2,021,019
	(3)	9,159,726	10,432,145

(1) Un detalle de los principales clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Arroyo Aguirre Constructores y Servicios Cía. Ltda.	130,727	487,073
Consortio del Pichincha S.A.	763,167	383,661
Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador S.A	-	347,750
Produrenting S.A	-	285,167
Oriental Industria Alimenticia 'O.I.A.' Cía. Ltda.	-	253,444
EP Petroecuador	331,928	244,429
Estrada Rojas Carlos Elicio	-	215,544
Dutan Andrade Sergio Giovanni	-	186,020
Presidencia de La Republica	-	94,039
Seguros Equinoccial S.A.	122,059	87,989
Diners Club del Ecuador	77,598	86,919
Provealquileres S.A	100,499	77,722
Qbe Seguros Colonial S.A.	69,385	75,338
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	-	72,702
Fuertes Daza Jorge Roberto	143,859	67,382
Coello Zapata Gonzalo Hernán	-	63,881
General Motors del Ecuador S.A.	319,648	62,027
Mundo Motriz S.A.	-	58,384
Credimétrica S.A	-	52,480
Adrialpetro Petroleum Services S.A	81,913	-
Aseguradora del Sur C.A.	51,529	-
Banco Internacional S.A.	59,378	-
Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador	154,031	-
Campaña Maldonado Miguel Ángel	79,258	-
ECUAQUIMICA Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.	89,138	-
Mareauto S.A.	210,805	-
Nestlé Ecuador S.A.	69,212	-
Pfizer Cía. Ltda.	77,811	-
Servicio de Contratación de Obras SECOB	64,327	-
Tevecable S.A.	90,806	-
Otros	4,139,490	5,209,175
	7,226,568	8,411,126

PROAUTO C.A.

Notas de los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Un detalle de los principales financieras por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Credimétrica S.A	538,343	782,877
GMAC del Ecuador S.A.	-	391,255
Banco Capital.	42,197	268,520
Banco de la Producción S.A./Produbanco	615	196,874
Novacredit S.A.	-	158,438
Corporación Financiera Nacional	61,807	72,403
Corporación CFC S.A.	-	71,646
Diners Club del Ecuador	12,922	28,035
Banco de Guayaquil S.A.	-	14,470
Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio Ltda.	-	12,810
Originarsa	-	11,990
Unifinsa Sociedad Financiera	-	11,425
Mutualista Imbabura	-	276
Amerafin S.A.	593,809	-
Banco Amazonas S.A.	27,719	-
Banco del Austro S.A.	16,615	-
Cooperativa de Ahorro y Crédito `Policía Nacional` Ltda.	13,200	-
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas	570,506	-
Originarsa S.A.	55,425	-
	<u>1,933,158</u>	<u>2,021,019</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Rebates GM/OBB	-	297,669
GME CXC Incentivos y devoluciones repuestos	-	66,727
Empleados	2,626	29,244
	<u>2,626</u>	<u>393,640</u>

PROAUTO C.A.

Notas de los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial y final	87,916	87,916

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vehículos nuevos	1,004,510	477,700
Vehículos nuevos en garantía (1)	4,963,322	3,661,668
Inventario repuestos	1,343,690	1,318,511
Ordenes de trabajo en proceso	418,586	336,614
	7,730,108	5,794,493
(-) Provisión pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia (2)	(1,203)	(1,117)
	7,728,905	5,793,376

(1) Inventarios en Garantía fiduciaria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 inventarios de vehículos estaban en garantía a través de fideicomisos. El detalle de estos vehículos en garantía fiduciaria en cada uno de esos años se muestra a continuación:

	2014		2013	
	Vehículos	US\$	Vehículos	US\$
Fideicomiso Garantía Wholesale	223	4,963,322	188	3,661,668

PROAUTO C.A.

Notas de los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión para pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	1,117	4,960
Gasto del año	86	1,117
Bajas	-	(4,960)
Saldo final	1,203	1,117

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Arrendos pagados por anticipado	39,289	52,595
Anticipo proveedores	24,116	66,473
Seguros pagados por anticipado	-	897
Otros anticipos entregados	32,150	24,389
	95,555	144,354

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 26)	597,556	526,765
Anticipo impuesto a la renta	183,747	203,174
	781,303	729,939

PROAUTO C.A.

Notas de los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>		
Construcciones en curso	11,789	-
Terrenos	1,698,459	1,698,459
Edificios	4,624,903	4,533,800
Maquinaria y equipo	379,511	383,587
Equipo de computación	94,293	122,415
Muebles y enseres	281,547	281,726
Equipo de oficina	16,528	14,046
Vehículo	194,564	146,069
Otros obras de arte	59,276	59,276
	<u>7,360,870</u>	<u>7,239,378</u>

Los activos de la Compañía, a la fecha de transición fueron determinados y calculados usando una valuación cercana a la fecha de transición como costo atribuido. La transacción fue practicada por una firma independiente de tasadores.

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Terrenos	1,698,459	1,698,459
Edificios	4,921,507	4,743,360
Maquinaria y equipo	842,737	802,779
Vehículo	257,801	239,995
Equipo de computación	427,580	436,812
Muebles y enseres	588,872	564,275
Equipo de oficina	78,663	72,813
Otros obras de arte	59,276	59,276
Construcciones en curso	11,789	-
	<u>8,886,684</u>	<u>8,617,769</u>

PROAUTO C.A.

Notas de los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro de valor, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Edificios	296,604	209,560
Maquinaria y equipo	463,227	419,191
Vehículo	63,237	93,926
Equipo de computación	333,287	314,397
Muebles y enseres	307,325	282,549
Equipo de oficina	62,134	58,768
	<u>1,525,814</u>	<u>1,378,391</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las Propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Otros propiedades, planta y equipo	Equipo de oficina	Total
Año terminado en diciembre 31. 2014:										
Saldo inicial	1,698,459	4,533,800	-	146,069	281,726	383,587	122,415	59,276	14,046	7,239,378
Adiciones	-	178,147	11,789	160,143	24,597	39,959	8,231	-	5,850	428,716
Reclasificaciones	-	-	-	(92,494)	-	-	2,532	-	-	(89,962)
Ventas y bajas	-	-	-	(19,154)	(24,776)	(44,035)	(38,885)	-	(3,368)	(217,262)
Gasto depreciación	-	(87,044)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	1,698,459	4,624,903	11,789	194,564	281,547	379,511	94,293	59,276	16,528	7,360,870
Año terminado en diciembre 31. 2013:										
Saldo inicial	1,698,459	4,579,446	122,364	165,728	261,125	373,759	126,031	59,276	17,413	7,403,601
Adiciones	-	31,012	815,339	246,691	18,635	58,180	39,292	-	438	1,209,587
Ventas y bajas	-	-	(937,703)	(228,476)	25,594	739	(71)	-	-	(1,139,917)
Gasto depreciación	-	(76,658)	-	(37,874)	(23,628)	(49,091)	(42,837)	-	(3,805)	(233,893)
Saldo final	1,698,459	4,533,800	-	146,069	281,726	383,587	122,415	59,276	14,046	7,239,378

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. ARRENDAMIENTOS

Arrendamiento operativo.

Oficinas Matriz en Quito.

El inmueble arrendado se encuentra ubicado en la avenida Eloy Alfaro N43-02 y Av. Los Granados Quito - Ecuador, P.O. Box: 17-04-10492. el mismo que es utilizado para exhibición de vehículos, repuestos y servicio de taller, así como para oficinas administrativas. El contrato de arrendamiento fue firmado con fecha 30 de septiembre de 2010 con el Fideicomiso Granados, quien es propietario del mismo y tienen una fecha de vigencia de 10 años, el canon mensual es un monto de 55.200.

Punto de Venta Centro Comercial el Condado.

Desde el 20 de julio de 2007, la Compañía es arrendataria operativa de un local comercial y otro espacio, ubicado en el Centro Comercial El Condado Shopping, que está destinado a local de exhibición y venta de vehículos, servicio de repuestos y taller a los clientes, a través del modelo de concesión, con un plazo de 10 años, el canon mensual es de 7,697 hasta agosto 2014 y a partir de septiembre 7,903.

Carapungo.

Desde el 11 de mayo de 2012 hasta mayo del 2014, la Compañía es arrendataria operativa de un local comercial ubicado en Av. Luis Vaccari, Lote No.174, Manzana J, en Carapungo, destinado a la exhibición de vehículos nuevos conjuntamente con Chevy Plan. A través de un contrato con un plazo de 2 años.

El gasto reconocido por arriendo en 2012 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2013 se detallan a continuación:

Contrato	2014		2013	
	Gasto	Pagos futuros	Gasto	Pagos futuros
Matriz	662,400	3,974,400	662,400	4,636,800
Condado Shopping	94,986	189,672	90,285	69,054
Carapungo	10,326	4,891	10,435	4,348
	<u>767,712</u>	<u>4,168,963</u>	<u>763,120</u>	<u>4,710,202</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. **ACTIVOS INTANGIBLES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Licencias y software	47,168	27,835
	47,168	27,835

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Licencias y software	155,840	113,936
(-) Amortización y acumulada y/o deterioro	(108,672)	(86,101)
	47,168	27,835

El movimiento de los activos intangibles, fue como sigue:

Concepto	Licencias y software
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>	
Saldo inicial	27,835
Adiciones	41,904
Gastos amortización	(22,571)
Saldo final	47,168
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>	
Saldo inicial	37,252
Adiciones	20,570
Gastos amortización	(29,987)
Saldo final	27,835

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por cobrar	(1)	-	696,080
		-	696,080

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la cuenta por cobrar a largo plazo al Fideicomiso Accionarial MEPAC por la venta de 4,421,946 acciones de Mirasol S.A en noviembre de 2009. El valor total de la negociación ascendió a 2,975,261, tiene un plazo de 5 años y vence el 9 de noviembre de 2014, con una tasa de interés del 9.33%.

17. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Reclamos Glosas SRI	78,015	78,035
Otros	29,792	9,768
	107,807	87,803

Activos clasificados como mantenido para la venta:

Redseguros S.A.	42,000	20,000
Data Sierra	25,000	25,000
Coneca	1,635	1,635
	68,635	46,635
	176,442	134,438

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Pasivos con proveedores a través de instrumentos financieros	(1)	6,431,625	6,296,474
Proveedores	(2)	772,936	1,297,198
		<u>7,204,561</u>	<u>7,593,672</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye principalmente obligaciones por compra de inventarios a General Motors a través de instrumentos financieros de deuda a corto plazo con Produbanco y operaciones con Banco de Guayaquil no generan intereses a cargo de la Compañía.

(2) Un detalle de los principales documentos y cuentas por pagar a proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Metalarandi Cía. Ltda.	-	157,126
Imbauto S.A.	19,800	59,153
Auto Servicio Total SERVITOTAL S.A	-	55,909
Metrocar S.A.	39,995	55,684
Fernandez Saa Oswaldo Xavier	-	51,123
G4s Secure Solutions Ecuador Cia. Ltda.	43,080	48,261
Automotores Continental S.A.	51,910	46,398
Fiducia S.A.	39,287	38,166
Seguros Equinoccial S.A.	41,485	32,941
Yugsi Cumbajin Wiliam Serbando	-	23,117
Induauto S.A.	-	21,361
Aviauto Representaciones Internacionales S.A.	-	21,075
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	16,240	20,833
PLANAUTOMOTOR		
Corporacion Favorita C.A.	21,800	20,070
Provedelpa	-	19,505
Caterexpress Cia. Ltda.	-	19,151
Ecuacero	-	18,571
Calva Vega Luis Eduardo	-	18,258
Murillo Dutan Monica Lucia	10,593	17,408
Mufflershop S.A.	-	16,183
	<u>284,190</u>	<u>760,293</u>
Suman y pasan	284,190	760,293

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen	284,190	760,293
Gonzalez Andrade Erika Tatiana	-	16,172
Mediterraneo Comunicación Cía. Ltda.	-	14,268
Quinatoa Quimbiulco Segundo Leonidas	-	12,475
Acreedores Varios	-	12,331
Soy Car Clean Cía Ltda	23,808	12,046
Ecuauto	39,751	10,859
Investigacion Vigilancia e Instruccion INVIN Cía. Ltda.	-	10,740
Basantos Silva Franklin Vicente	-	10,664
Binaria Sistemas Cía. Ltda.	-	10,497
Martinez Carlos Juan	-	10,117
Centro Comercial El Condado S.A.	44,163	-
Cordero Gomez Julio Roberto	21,087	-
Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA	28,829	-
Reparcar Cía. Ltda.	22,196	-
Vallejo Araujo S.A.	25,898	-
Otros	283,014	416,736
	772,936	1,297,198

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco Pacífico:		
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2018. (1)	675,297	617,270
Préstamo al 8.51% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2017	142,552	131,360
Préstamo al 8.51% de interés anual, con vencimiento en enero de 2017.	58,423	54,343
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en abril de 2015.	205,974	-
Suman y pasan	1,082,246	802,973

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen	1,082,246	802,973
Banco Pichincha: (3)		
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en enero de 2014.	-	500,000
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2014.	-	338,246
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en junio de 2014.	-	255,557
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en junio de 2014.	-	34,708
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2015.	780,000	-
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2015.	740,000	-
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en julio de 2015.	415,873	-
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015.	43,385	-
Banco Bolivariano: (2)		
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2014.	-	124,999
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en junio de 2016.	500,000	-
Préstamo al 8.71% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2015.	400,000	-
Préstamo al 8.71% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2015.	277,778	-
Banco Produbanco:		
Préstamo al 8.25% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2015.	551,856	-
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015.	43,288	-
Intereses por pagar	26,578	7,211
	<u>4,861,004</u>	<u>2,063,694</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estos préstamos están con garantía hipotecaria de las instalaciones de las Violetas y Carapungo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014, estos préstamos están con garantía hipotecaria de Cayambe y prenda comercial del inventario de repuesto.
- (3) Al de diciembre de 2014 y 2013, estos préstamos se encuentran con garantizados con una fianza de E.Maulme y el Fideicomiso Proauto por la negociación de cartera con Amerafin.

20. OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN.

El 25 de marzo de 2010 mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas la Compañía se resolvió aprobar la emisión de obligaciones a largo plazo por un monto de US\$4,000,000, con fecha 28 de mayo de 2010 mediante escritura pública se registró el Contrato de Emisión de Obligaciones, en el cual se estipula que los recursos provenientes de la emisión, serán utilizados para inversión de largo plazo en nuevos puntos de venta y/o sustitución de pasivos bancarios. El saldo de obligaciones en circulación, constituye los títulos valores emitidos por la Compañía y respaldados con garantía general de Proauto C.A. de acuerdo a las normas pertinentes. Las obligaciones emitidas por la Compañía no son convertibles, tienen plazos de madurez hasta el año 2014. Se miden al costo amortizado por el método de la tasa efectiva usando una tasa de descuento calculada como el promedio ponderado de los pasivos con interés de la Compañía.

Un resumen de las obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	2014		2013	
	Deuda Total	Vencimiento Circulante	Deuda Total	Vencimiento Circulante
Primera Emisión	-	-	-	992,813
Primer Tramo	-	-	629,261	-
Segundo Tramo	-	-	378,382	-
Intereses acumulados por pagar	-	-	-	14,830
	-	-	1,007,643	1,007,643

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Adicionalmente la Compañía como condiciones adicionales se comprometió a mantener límites de resguardo en determinados índices financieros básicos y en la política de pago de dividendos de la siguiente manera:

	2013	2013
Deuda Total/Patrimonio	<1,2	<1,2
Activo Corriente/Pasivo Corriente	>1,4	>1,4
Pasivo + Leasing + Contingentes/Patrimonio tangible	<2	<2
Cash Flow Operativo + Ingresos no operacionales/ Deuda Financiera Corto Plazo	>0,25	>0,25

21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a las ganancias por pagar del ejercicio (Nota 25)	651,696	614,239
Pasivos acumulados	53,714	147,528
Participación trabajadores por pagar del ejercicio (1)	447,214	443,760
Por beneficios de ley a empleados (2)	136,410	261,663
Con la administración tributaria (3)	242,868	215,828
Con el IESS	98,711	91,369
Otros	18,554	29,507
	1,649,167	1,803,894

(1) El movimiento de la participación trabajadores por pagar del ejercicio, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	443,760	423,279
Provisión del período (Nota 26)	447,214	443,760
Pagos	(443,760)	(423,279)
Saldo final	447,214	443,760

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Décimo cuarto sueldo por pagar	31,373	28,765
Décimo tercer sueldo por pagar	25,815	23,236
Vacaciones	79,222	209,662
	<u>136,410</u>	<u>261,663</u>

(3) Un detalle de obligaciones con Administración Tributaria, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
IVA por pagar	118,730	99,081
Retención del IVA 30%	6,390	5,565
Retención del IVA 70%	16,242	12,035
Retención del IVA 100%	2,426	4,190
Retención en la fuente	99,080	94,957
	<u>242,868</u>	<u>215,828</u>

22. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Anticipo personas naturales	105,515	153,421
Anticipo sociedades	862,529	531,484
Depósitos de clientes	121,628	142,404
	<u>1,089,672</u>	<u>827,309</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco Pacífico:		
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2018. (1)	609,803	1,285,100
Préstamo al 8.51% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2017	268,011	409,952
Préstamo al 8.51% de interés anual, con vencimiento en enero de 2017.	141,485	199,734
	<u>1,019,299</u>	<u>1,894,786</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estos préstamos están con garantía hipotecaria de las instalaciones de las Violetas y Carapungo.

24. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal (1)		319,389	257,036
Desahucio (2)		88,060	79,185
		<u>407,449</u>	<u>336,221</u>

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	257,036	213,481
Costo laboral por servicios actuales	54,483	47,036
Costo financiero	17,992	14,944
Pérdida (ganancia) actuarial	16,444	(2,297)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencia	(17,206)	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,360)	(16,128)
Saldo final	<u>319,389</u>	<u>257,036</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	79,185	57,885
Costo laboral por servicios actuales	9,861	15,523
Costo financiero	5,429	4,051
Pérdida (ganancia) actuarial	4,413	1,726
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencia	(10,828)	-
Saldo final	88,060	79,185

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	6.5%	7.0%
Tasa de incremento salarial	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de rotación (promedio)	11.8%	8.9%
Vida laboral promedio remanente	7.8 años	7.7 años
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla de mortalidad IESS 2002	

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	29,952	-
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	-
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(26,277)	-
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	30,516	-
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	-
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(27,251)	-
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades y dispuso el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el periodo fiscal 2008.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia (pérdida) antes de provisión para impuesto a las ganancias	2,972,122	2,956,374
Menos:		
Ingresos exentos	-	(6,059)
Pago a trabajadores discapacitados	(447,214)	(443,760)
Más:		
Gastos no deducibles	134,282	96,602
Liberación/constitución de impuestos diferidos (Nota 26)	9,306	2,029
Ganancia gravable	2,668,496	2,605,186
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	587,069	573,141
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo) (Nota 21)	651,696	614,239
Impuesto a las ganancias del período	651,696	614,239

El movimiento del impuesto a las ganancias corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	614,239	583,478
Provisión del período	651,696	614,239
Compensación con retenciones en la fuente	(430,492)	(380,304)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta (Nota 12)	(183,747)	(203,174)
Saldo final	651,696	614,239

(Nota 21)

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		
	Tributaria	Financiera	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2014:</u>			
Inventarios	7,730,108	7,728,905	1,203
Propiedades, planta y equipo	4,956,469	5,591,347	(634,877)
Intangibles	47,168	47,168	-
Beneficios a los empleados	(373,377)	(407,449)	34,072
	<u>12,360,368</u>	<u>12,959,971</u>	<u>(599,602)</u>
<u>Diciembre 31, 2013:</u>			
Inventarios	5,794,493	5,793,376	1,117
Propiedades, planta y equipo	4,849,063	5,481,644	(632,581)
Intangibles	27,835	27,835	-
Obligaciones por pagar	(1,012,516)	(1,007,222)	(5,294)
Beneficios a empleados	(256,767)	(336,221)	79,454
	<u>9,402,108</u>	<u>9,959,412</u>	<u>(557,304)</u>

Los saldos de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Inventarios	265	245
Propiedades, planta y equipo	1,180	1,286
Beneficios a empleados	7,495	17,481
	<u>8,940</u>	<u>19,012</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, planta y equipo	140,853	140,454
Obligaciones por pagar	-	1,165
	<u>140,853</u>	<u>141,619</u>
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	8,940	19,012
Impuesto diferido por pagar	(140,853)	(141,618)
	<u>(131,913)</u>	<u>(122,606)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Inventarios	247	18	265
Propiedades, planta y equipo	(139,168)	(505)	(139,673)
Intangibles	(1,165)	1,165	-
Beneficios a empleados	17,480	(9,984)	7,496
	<u>(122,606)</u>	<u>9,306</u>	<u>(131,912)</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>			
Inventarios	1,091	846	245
Propiedades, planta y equipo	(136,800)	2,366	(139,168)
Obligaciones por pagar	-	1,165	(1,165)
Beneficios a empleados	15,130	(2,348)	17,480
	<u>(120,579)</u>	<u>2,029</u>	<u>(122,608)</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Gasto impuesto a las ganancias del año:</u>	-	-
Impuesto a las ganancias corriente	651,696	614,239
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	9,306	2,029
	<u>661,002</u>	<u>616,268</u>
<u>Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:</u>		
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	651,696	614,239
Gastos no deducibles.	134,282	96,602
	<u>785,978</u>	<u>710,841</u>
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	<u>22%</u>	<u>21%</u>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de beneficios fiscales futuros.

27. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 7,300,000 y está constituido por 7,300,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

- a) Primordialmente, Proauto C.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es US\$ 800. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías anónimas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

28. RESERVAS.

- **Legal.** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- **Facultativa.** La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

29. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos o apropiar como reserva facultativa.

Considerando las restricciones al reparto de dividendos derivados de la emisión de obligaciones, un dividendo de US\$ 900,000 (al 31 de diciembre de 2013) será propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración. Se espera que este dividendo sea aprobado será propuesto a la Junta de Accionistas. El dividendo sería pagado en el año 2014, siempre sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Resultados provenientes de la Adopción a 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 saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

30. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	9,159,726	9,159,726	-	-	10,432,145	10,432,145	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	527,703	527,703	-	-	746,464	746,464	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,626	2,626	-	-	393,640	393,640	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	696,080	696,080
Total activos financieros	9,690,055	9,690,055	-	-	11,572,249	11,572,249	696,080	696,080

PROAUTO C.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Pasivos financieros medidos al valor razonable:</u>								
Obligaciones emitidas	-	-	-	-	1,007,643	1,007,643	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar	7,204,564	7,204,564	-	-	7,593,672	7,593,672	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	4,861,004	4,861,004	1,019,299	1,019,299	2,063,694	2,063,694	1,894,785	1,894,785
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	102,038	102,038	-	-	282,563	282,563	100,000	100,000
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	12,167,60							
Total pasivos financieros	6	12,167,606	1,019,299	1,019,299	10,947,572	10,947,572	1,994,785	1,994,785
	(2,477,55							
Instrumentos financieros, netos	1)	(2,477,551)	(1,019,299)	(1,019,29	624,677	624,677	(1,298,70	(1,298,70
				9)			5)	5)

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vehículo livianos	71,340,684	62,465,207
Vehículos pesados	15,503,594	18,520,046
Repuestos	8,606,006	8,808,404
Servicios/talleres	4,710,987	4,020,627
Incentivos por comisiones GME	860,069	-
	<u>101,021,340</u>	<u>93,814,284</u>

32. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Interés ganados	268,584	350,000
Arriendo vehículos	506	6,066
Comisión venta de vehículos usados	63,918	178,888
Comisiones ganadas	142,998	150,871
Ingreso por aportes publicidad GME	68,672	99,987
Otros	37,447	78,418
Otros ingresos	120,717	154,446
Utilidad en venta de activos fijos	16,577	6,818
	<u>719,419</u>	<u>1,025,494</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

33. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vehículo livianos	65,946,144	57,579,963
Vehículos pesados	14,575,029	16,959,504
Repuestos	6,587,838	6,652,443
Servicios/talleres	2,967,014	2,605,056
	<u>90,076,025</u>	<u>83,796,966</u>

34. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,727,066	1,556,115
Seguros y reaseguros	6,071	7,613
Comisiones	42,039	-
Impuestos, contribuciones y otros	90,913	64,463
Beneficios sociales e indemnizaciones	243,265	278,849
Aportes a la seguridad social	345,874	307,397
Honorarios	220,547	307,241
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	28,425	35,254
Depreciaciones	50,200	49,498
Gastos de gestión	65,292	56,618
Gastos de viaje	29,104	21,918
Mantenimiento y reparaciones	18,922	10,043
Arrendamiento operativo	2,899	2,429
Gasto planes de beneficios a empleados	62,899	58,867
Otros gastos	1,010,366	996,704
	<u>3,943,882</u>	<u>3,753,009</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

35. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,013,451	972,215
Comisiones	385,970	401,020
Promoción y publicidad	583,766	580,049
Aportes a la seguridad social	200,682	182,723
Beneficios sociales e indemnizaciones	158,575	163,707
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	138,799	137,544
Depreciaciones y amortizaciones	180,369	197,704
Gastos de viaje	10,261	4,654
Gastos de gestión	64,969	55,937
Gasto planes beneficios a empleados	55,344	35,086
Mantenimiento y reparaciones	135,339	99,194
Transporte	112,583	93,912
Seguros y reaseguros	38,515	35,214
Arrendamiento operativo	208,841	170,749
Honorarios, comisiones y dietas	4,130	6,143
Impuestos, contribuciones y otros	-	17,868
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	13,390	12,629
Otros gastos	641,060	627,543
	<u>3,946,044</u>	<u>3,793,892</u>

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses	793,379	537,508
	<u>793,379</u>	<u>537,508</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

37. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Fideicomiso Accionarial MEP (1)	-	684,506
Automotores de la Sierra ASSA	5,344	2,528
Emaulme C.A. De Comercio	15,470	24,121
Mirasol	22,438	6,099
Plasticaucho S.A.	269	173
Reponer	484,182	29,037
	<u>527,703</u>	<u>746,464</u>
<u>Activos financieros no corrientes</u>		
Fideicomiso Accionarial MEP L/P (1) (Nota 16)	-	696,080
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas corrientes</u>		
Automotores de la Sierra ASSA	12,486	75,932
Datasierra S.A.	10,748	17,644
Emaulme C.A. De Comercio	31,127	65,599
Mirasol	47,677	9,402
Iturralde Hidalgo Luis Eduardo	-	80,230
Miracom S.A.	-	32,256
Sevill0061 Gortaire Patricio Xavier	-	1,500
	<u>102,038</u>	<u>282,563</u>

- (1) Corresponde a la cuenta por cobrar a largo plazo al Fideicomiso Accionarial MEP por la venta de 4,421,946 acciones de Mirasol S.A en noviembre de 2009. El valor total de la negociación ascendió a US\$ 2,975,261, tiene un plazo de 5 años y vence el 9 de noviembre de 2014, con una tasa de interés del 9.33%.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ventas		
Automotores de la Sierra ASSA	587,532	546,182
Emaulme C.A. De Comercio	129,181	505,674
Iturralde Eduardo	1,940	405
Miracom	9	696
Mirasol	404,416	364,676
Plasticaucho S.A.	438,157	4,915
Venus S.A.	22,603	59,030
Sevilla Callejas Ernesto	-	33,633
Sevilla Cobo Temistocles Patricio	-	108
Reponer	1,791,056	154,974
	3,374,894	1,670,293
Intereses recibidos		
Emaulme C.A. De Comercio	-	400
Fideicomiso Accionarial MEP	72,769	150,155
Reponer	44,698	961
	117,467	151,516
Venta de activos:		
Iturralde Eduardo	28,200	-
	28,200	-
Otros ingresos		
Automotores de la Sierra ASSA	30,657	52,677
Emaulme C.A. De Comercio	9,629	4,589
Iturralde Eduardo	-	323
Mirasol	447,895	6,691
Sevilla Callejas Ernesto	-	1,116
Reponer	4,508	2,171
	492,689	67,567
Préstamos		
Emaulme C.A. De Comercio	-	200,000
	-	200,000

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Compras</u>		
Automotores de la Sierra ASSA	738,211	775,443
Emaulme C.A. De Comercio	249,205	740,865
Miracom	-	458
Mirasol	575,272	446,369
	<u>1,562,688</u>	<u>1,963,135</u>
<u>Compras activos fijos</u>		
Miracom	-	3,251
Reponer	-	14,732
	<u>-</u>	<u>17,983</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Emaulme C.A. De Comercio	70,000	-
Iturralde Eduardo	260,000	180,000
	<u>330,000</u>	<u>180,000</u>
<u>Arriendos pagados</u>		
Fideicomiso Granados	662,400	662,400
	<u>662,400</u>	<u>662,400</u>
<u>Dividendos pagados</u>		
Iturralde Eduardo	57	46
Sevilla Gortaire Jose Luis	115	92
Fideicomiso Accionarial MEP	2,299,770	1,849,815
Venus	58	47
	<u>2,300,000</u>	<u>1,850,000</u>
<u>Interés pagado</u>		
Emaulme C.A. De Comercio	482	-
Iturralde Eduardo	12,364	6,604
	<u>12,846</u>	<u>6,604</u>

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Servicios pagados</u>		
Automotores de la Sierra ASSA	77,901	35,241
Chiriboga Chiriboga Juan Carlos	1,250	500
Cuesper S.A.	250	-
Datasierra S.A.	98,209	68,329
Emaulme C.A. De Comercio	281,825	138,156
Inmorillo cia. Ltda.	1,250	1,000
Iturralde Eduardo	53,100	52,100
Miracom	-	53,813
Mirasol	107,808	31,840
Sevilla Cobo Rodrigo	250	250
Sevilla Cobo Patricio	3,000	1,000
Sevilla Gortaire Jose Luis	36,000	48,000
Sevilla Gortaire Patricio	2,000	5,000
Reponer	-	1,457
	<u>662,843</u>	<u>436,686</u>
<u>Otras compras</u>		
Automotores de la Sierra ASSA	1,767	-
Emaulme C.A. De Comercio	3,377	776
Iturralde Eduardo	529	645
Mirasol	9,791	1,153
Sevilla Gortaire Jose Luis	4,542	-
	<u>20,006</u>	<u>2,574</u>

38. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm'sLength).

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

40. SANCIONES.

40.1. De la Superintendencia de Compañías y Valores.

No se han aplicado sanciones a la PROAUTO C.A., Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías y Valores, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

40.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la PROAUTO C.A., Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

41. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros Marzo 16, 2015, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos, Los cambios principales con la Ley de régimen tributario y su el Reglamento, fueron:

Reformas Tributarias.

El 29 de Diciembre de 2014 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 se promulgó la *Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal*; y, el 31 de diciembre de 2014 con Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

a. Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

b. Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se definen nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

c. Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

Se definen las siguientes:

- Fijan las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.

- Promueve la promoción de industrias básicas.
- Un beneficio tributario por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

d. Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

Se definen las siguientes:

- Una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- Eliminación de la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se fijan límites a las deducciones de gastos, conforme se menciona a continuación:

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Pagos a partes relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

g. Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

