

**PROAUTO C.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**SECCION I. INFORMACION GENERAL**

---

**1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

La Compañía fue constituida como Compañía Anónima el 22 de Agosto de 1989. Desde el 26 de julio de 2007.

Su actividad 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

Es parte del Grupo de Empresas, al que conocemos como Grupo MEPAC, que opera en Ecuador aproximadamente el 21% de la venta de producto Chevrolet en Ecuador y el 8% de la Industria de vehículos nuevos. La Compañía Proauto tiene 5 puntos de venta, 3 talleres de mecánica, un taller de colisiones y un taller de camiones diesel.

Hasta el 29 de septiembre de 2009 la Compañía era controlada por Inmobiliaria Protopa C.A., desde esta fecha el Fideicomiso Accionario MEP es el propietario del 99,99% de las acciones de la Compañía.

**Entorno Económico**

El crecimiento económico registrado en 2012 fue del 5% debido al consumo interno de hogares en 5% y cerca del 6% en inversión pública y privada, en la que menos creció fue la petrolera en alrededor del 1.2% frente al 2011 que creció en un 8%.

Las medidas adoptadas por el Gobierno mediante fijación de cupos a la importación de vehículos y CKDs, el incremento del impuesto a la salida de divisas, el impuesto verde y la ley orgánica para otorgamiento de créditos para vivienda y vehículos fueron los principales factores que incidieron en la reducción de las ventas comparado con el 2011.

**1.2. INFORMACION GENERAL**

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la avenida Eloy Alfaro N43-02 y Av. Los Granados Quito – Ecuador, P.O. Box: 17-04-10492.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de Informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

**1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF**

Los estados financieros de la compañía, Proauto C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2012, fecha de cierre de los estados financieros, conforme a la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 (Incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 15 de febrero del 2013.

**SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

---

**2.1 CONSIDERACIONES GENERALES**

**Bases de preparación**

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la

preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2012. Estas políticas contables han sido usadas en el periodo comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, al costo amortizado en pasivos financieros y cuentas por cobrar y pagar y al costo o valor neto de realización el menor.

Una revisión de los estándares, reformas o interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.17.

#### **Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

#### **Empresa en Marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

## **2.2 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su naturaleza.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

## **2.3 SEGMENTOS REPORTABLES**

Al identificar los segmentos de operación, la Administración ha considerado como segmentos a cada uno de los puntos de venta, logrando una segmentación a nivel de partidas del estado de posición financiera así como la necesaria segmentación de los resultados de cada una, para evaluar la gestión de cada uno de ellos.

Los puntos de venta son:

- a) Matriz, que opera en la venta de vehículos, servicios de talleres y repuestos,
- b) Aso-Granados que opera en la venta de vehículos, servicios de talleres de colisiones y repuestos. Este punto estará abierto hasta los primeros días del mes de febrero de 2013.
- 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) Local usado, Av.

Río Coca y Av. Eloy Alfaro (Frente a Funeraria Los Lirios)  
e) Concesionario Carapungo que opera en la venta de vehículos, talleres, colisiones y repuestos.

A partir del año 2013, entrará en operación Concesionario Las Violetas, ubicado en la Av. Eloy Alfaro y Las Violetas.

Adicionalmente 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 pesados, usados. En el segmento repuestos y accesorios se consideran todas las ventas de repuestos al detal y en el taller. Los servicios de taller son otro segmento reportable.

Cada uno de los segmentos operativos es manejado operacionalmente en forma separada a través de gerencias funcionales, que cuentan con reportes de información separados con sistemas de control y específicos tipos de evaluación. Cada uno requiere además el uso de diferentes esquemas de administración, enfoques de mercadeo o incluso diferentes tecnologías.

Las políticas contables de medición usadas para los segmentos reportables en ambos períodos de reporte que se presentan bajo NIIF 8, son las mismas que las usadas para la Compañía en su conjunto.

## 2.4 INGRESOS

El ingreso comprende principalmente la venta de las líneas de vehículos, repuestos y taller. Otros ingresos se obtienen por intereses de préstamos a relacionadas, servicios técnicos y por recuperaciones de gastos de parte de los clientes. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía se cumplan. Los criterios se muestran a continuación.

Los ingresos por servicios se reconocen periódicamente en función de las horas incurridas en prestarlos, independientemente de la facturación pactada por el servicio.

## 2.5 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

## 2.6 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre los fondos de inversión y cuentas por cobrar con partes relacionadas. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos y pasivos con obligacionistas, los descuentos en la disposición de los instrumentos financieros. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

## 2.7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

## 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 se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios de vehículos híbridos que se llevan al costo específico. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

## 2.9 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición, y al costo atribuido con un avalúo practicado por un experto a una fecha cercana a la fecha de transición a las NIIF. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos financieros materiales de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un periodo sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Muebles y Equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su periodo de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios	50 años
Muebles y Enseres	De 5 a 23 años
Equipo de Oficina	De 8 a 22 años
Maquinaria y Equipo	De 8 a 21 años
Equipo de Computación	De 3 a 22 años
Vehículos	De 5 a 12 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el periodo en que ocurrieron.

Sobre los Muebles y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

De acuerdo con NIC 17 cuando el arrendador mantiene sustancialmente los riesgos y recompensas relativas a la tenencia del bien arrendado, los arrendamientos son tratados como arrendamientos operativos. En este caso, el arrendatario reconoce como gastos en línea recta de acuerdo al periodo de arrendamiento. Los costos asociados, como mantenimiento y seguros, son cargados al gasto al ser incurridos.

## 2.10 ACTIVOS INTANGIBLES

Las licencias de software se presentan al costo histórico. Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

## 2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

### Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

### Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

#### Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y plazo de madurez fijo, diferentes a préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican en esta categoría si la Compañía tiene la intención y habilidad de mantenerlas hasta la madurez. La Compañía mantiene inversiones en certificados en el sistema financiero ecuatoriano.

Las inversiones hasta el vencimiento son medidas en forma subsecuente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Si hay evidencia objetiva de que la inversión se ha deteriorado, determinada por una calificación de riesgo de crédito externa, el activo financiero es medido al valor presente de los flujos de caja estimados. Cualquier cambio en el valor en libros de la categoría, incluyendo, pérdidas por deterioro, son reconocidos en las pérdidas y ganancias.

#### Cuentas y Documentos por cobrar y pagar

Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Dentro de estas categorías, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes y por relacionadas, por los servicios prestados o mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada, menos provisiones por deterioro. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes. Después del reconocimiento

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

#### Activos financieros disponibles para la venta

Son instrumentos no derivados que no califican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías.

### Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen créditos con intereses, pasivos con obligacionistas, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

### Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

### Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

## 2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

### Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la

Compañía espera pagar por estos conceptos.

Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del Impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

#### **Beneficios post-empleo**

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La Jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de Jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base en estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleos actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

### **2.13 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales. Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero.

Cuando hay un elevado número de obligaciones similares, el monto estimado de recursos para cancelar las obligaciones es determinado considerando la clase de la obligación en su totalidad. Una provisión es reconocida aún si la estimación de los flujos de pago con respecto a alguno de los ítems individuales incluidos en la clase pueda ser pequeña.

### **2.14 IMPUESTOS**

#### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

#### **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad

con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingresos integral o de partidas que afecten al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables del año 2011 (25% en 2010). Como se menciona en la nota 3.19, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa se reducirá a, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

#### Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

## 2.15 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

### **Capital Social**

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

### **Resultados acumulados**

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del período, reservas legales, reservas facultativas, etc.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la aplicación por primera vez de las NIIF y la norma Internacional de Información financiera para pequeñas y medianas empresa NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación o informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.O.I.C.P.A.I.F.R.S.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

**Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez.-** Surge de la aplicación de la norma Internacional de Información financiera I (NIIF I). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### **Distribución de dividendos**

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

## 2.16 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

### **Juicios gerenciales significativos**

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

#### **Activos tributarios diferidos**

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

### **Estimaciones contables críticas**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

#### **Vidas útiles de activos depreciables**

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a

factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

#### Inventarios

Los Inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en los modelos de autos, en el uso de los repuestos y en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

#### Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados.

La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

#### Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012 y 22% en 2013.

### **2.17 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 12 - Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes - (Vigente para ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2012)**

Emitida en diciembre de 2010 y traducida al español, la modificación a la NIC 12 analiza la forma en que se recuperará un activo como una propiedad de inversión, sea por la venta o por el valor de uso, y analiza los efectos de tal hecho en la determinación de los impuestos diferidos.

#### **Normas de consolidación (Vigentes para ejercicios que incluyen el 1 de enero de 2013)**

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

**NIIF 10 Estados Financieros Consolidados**, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para Identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

**NIIF 11** sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

**NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades**, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin

embargo, la NIC 28 de la equidad metodológica de la contabilidad se mantiene sin cambios.

**Modificaciones NIC 1 Presentación de estados financieros (Ejercicios que comiencen luego de 1 de julio de 2012)**

Las enmiendas requieren a una entidad agrupar los elementos que se presentan en otro resultado integral, en los casos que de acuerdo con otras NIIF:

- (a) no serán reclasificados posteriormente a la utilidad o pérdida y
- (b) serán reclasificados posteriormente a la cuenta de resultados cuando se cumplan determinadas condiciones.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

**Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)**

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina.
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

**NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)**

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el Documento de Práctica.

### 3. INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos

	nota	2,012 US\$	2,011 US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos		613,305	460,784
Efectivo en Bancos	3.2	704,251	913,913
<b>Total Efectivo y equivalentes</b>		<b>1,317,556</b>	<b>1,374,697</b>

### 3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros.

	nota	2,012 US\$	2,011 US\$
<b>Activos financieros</b>			
Inversiones mantenidas al vencimiento	3.3	# 3,074	696,448
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales	3.4	7,231,230	8,252,106
Cuentas por cobrar relacionadas	3.5 y 3.11	2,609,346	2,597,610
Otras cuentas por cobrar	3.5	123,139	134,632
Efectivo	3.1	1,317,556	1,374,697
Activos financieros mantenidos para la venta	3.7	46,636	26,636
<b>Total activos financieros</b>		<b>11,330,981</b>	<b>13,082,128</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	3.12	1,352,497	1,241,745
Obligaciones en circulación con terceros	3.13	1,999,921	2,981,920
Acreedores comerciales	3.14	5,528,859	6,845,482
Préstamos de empresa relacionadas	3.19	55,572	28,305
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>8,936,849</b>	<b>11,097,452</b>

Refiérase a la nota 2.11 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.19

### 3.3 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO - CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012, Inversiones mantenidas al Vencimiento, corresponden a certificados de depósitos a plazo de acuerdo al siguiente detalle:

	2,012 US\$	2,011 US\$
Encargo Fiduciario JLS (1)		
Letra de cambio a 163 días		
Tasa de Interés del 7% y vencio el 5-01-2012		664,200
Instrumentos Financieros recibidos de clientes (2)	3,074	32,248
	<b>3,074</b>	<b>696,448</b>

(1) Corresponden a documento adquirido al encargo de la referencia a través de bolsa de valores.

(2) En el año 2011 y 2012 corresponden a certificados y valores de diferentes entidades financieras recibidos de clientes, a valor nominal más los intereses causados al momento de la recepción.

### 3.4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2,012 US\$	2,011 US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Clientes	4,851,050	5,301,240
Financieras por cobrar	2,468,095	2,564,935

Cílientes usados		473,848
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(87,916)	(87,916)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, netas</b>	<b>7,231,230</b>	<b>8,252,106</b>

#### Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. No se detectaron cuentas deterioradas por lo que no se consideró efectuar la provisión del año en curso. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2,012 US\$	2,011 US\$
Saldo al inicio del año	87,916	37,282
Provisión del año	-	50,634
Utilizaciones y reversos	-	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>87,916</b>	<b>87,916</b>

### 3.5 CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las otras cuentas por cobrar y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación:

	2012 US\$	2011 US\$
<b>Préstamos relacionadas - porción corriente ( nota 3.18)</b>	<b>1,292,064</b>	<b>725,069</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Cuentas personal	9,309	5,374
Rebates GM/OBB	113,830	129,258
<b>Subtotal otras corrientes</b>	<b>123,139</b>	<b>134,632</b>
<b>Préstamos relacionadas - porción no corriente ( nota 3.18)</b>	<b>1,317,282</b>	<b>1,872,541</b>
<b>Total otras cuentas por cobrar, corrientes</b>	<b>2,732,486</b>	<b>2,732,242</b>

### 3.6 INVENTARIOS

El detalle de los inventarios y su clasificación por línea de negocio se presenta a continuación:

	2,012 US\$	2,011 US\$
Vehículos nuevos	206,624	208,306
Vehículos nuevos en garantía (1)	2,688,309	3,641,564
Inventario repuestos	1,035,883	760,119
Ordenes de trabajo en proceso	312,455	178,472
Proventas		-37,549
Provisión Desvalorización de Inventarios (2)	(4,960)	(11,076)
<b>Total Inventarios</b>	<b>4,238,311</b>	<b>4,739,835</b>

#### Inventarios en Garantía fiduciaria

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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:

	2,012		2,011	
	Vehículos	US\$	Vehículos	US\$

Fidelcomiso Garantía Wholesale	140	2,688,309	194	3,641,564
--------------------------------	-----	-----------	-----	-----------

Constituido el 2 de octubre de 2009, para conjuntamente con el Fideicomiso de Administración Wholesale, garantizar mediante el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco en virtud de una línea de crédito destinada a la Compra de vehículos a General Motors del Ecuador S.A. (ver nota 3.14)

**Valor neto de realización**

(2) El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2,012 US\$	2,011 US\$
Saldo al 1 de enero	11,076	20,256
Más provisiones	4,960	1295,46
Menos bajas	(11,076)	(10,475)
Saldo al 31 de diciembre	4,960	11,076

**3.7 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Inversiones minoritarias en sociedades mantenidas al costo, el detalle se muestra a continuación:

	2012 US\$	2011 US\$
Concecn	1,636	1,636
Data Sierra	25,000	25,000
Redseguros S.A.	20,000	
Saldo al 31 de diciembre	46,636	26,636

**3.8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2,012 US\$	2,011 US\$
<b>Costo</b>		
Terrenos	1,698,459	955,694
Edificios	3,779,778	3,725,080
Construcciones en Curso (1)	122,364	
Instalaciones	13,367	
Muebles y Enseres	520,046	488,405
Maquinaria y Equipo	744,598	669,265
Equipo de Computación	398,332	367,483
Vehículos	250,191	246,087
Otras Propiedades Planta y Equipo	131,651	130,669
<b>Total Costo</b>	<b>7,658,785</b>	<b>6,582,683</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Edificios	132,719	68,266
Instalaciones	184	
Muebles y Enseres	258,921	232,346
Maquinaria y Equipo	370,840	312,951
Equipo de Computación	272,300	227,304
Vehículos	84,463	66,461
Otras Propiedades Planta y Equipo	54,961	51,281
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>1,174,388</b>	<b>958,609</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>6,484,397</b>	<b>5,624,074</b>

El movimiento en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2012 US\$	Depreciación Acumulada 2012 US\$	Costo 2011 US\$	Depreciación Acumulada 2011 US\$
Saldo al 1 de enero	6,582,683	(958,608)	4,587,128	(736,068)
Más Adiciones (1)	1,195,443	(225,868)	2,241,269	(235,580)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(119,340)	10,088.69	(245,715)	13,039
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>7,658,785</b>	<b>(1,174,388)</b>	<b>6,582,683</b>	<b>(958,608)</b>

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 tasación fue practicada por una firma independiente de tasadores.

(1) El inmueble del proyecto de Carapungo para camiones, terminó de construirse y se reconoció como edificios el 31 de diciembre de 2011, el mismo que contó con una inversión de principalmente la adquisición con fecha 04 de octubre de 2010 del Terreno por US\$ 875.000, los costos generados para la construcción del nuevo taller de camiones por un valor aproximado de US\$ 467.000.

En el año 2012, se efectuó la adquisición del terreno para la sucursal Las Violetas por un monto de US\$742.764 y los costos generados para el alistamiento del punto que ascienden a US\$ 122.363

Las instalaciones de las Violetas están garantizando préstamos bancarios con el Banco del Pacífico (ver nota 3.12)

### 3.9 ARRENDAMIENTOS

#### Arrendamiento operativo Oficinas Matríz 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, mismo que es utilizado para exhibición de vehículos, repuestos y servicio de taller, así como para oficinas administrativas. El arriendo 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 US\$52.500.

#### 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 servicio de taller a los clientes, a través del modelo de concesión, con un plazo de 10 años, el canon mensual es de US\$7.232

#### Patio de Usados

Desde el 30 de abril de 2010 el patio se cambió a la Av. Río Coca y Eloy Alfaro. Los terrenos están destinados a la exhibición de esta línea de vehículos, a través de contrato de arrendamiento con un plazo de 2 años.

#### Taller Camiones

Desde el 01 de febrero de 2006 hasta julio de 2011, la Compañía fue arrendataria operativa del terreno ubicado en Av. 10 de Agosto, en la ciudad de Quito, destinado a uso de talleres de vehículos a diesel y camiones.

#### Cayambe

Desde el 01 de mayo de 2010, la Compañía es arrendataria operativa del terreno adjunto a sus instalaciones, ubicado en Cantón Cayambe provincia de Pichincha que está destinado al concesionario, a través de un contrato con un plazo de 2 años.

#### Cayambe Ferrosinal

Desde mayo del 2010 hasta diciembre del 2012, la Compañía es arrendataria operativa de un local comercial ubicado en Av. Bolívar entre Rocafuerte y Azcasubi, en la Ciudad de Cayambe, destinado a la exhibición de vehículos nuevos conjuntamente con Chevy Plan. A través de un contrato con un plazo de 2 años.

### Carapungo

Desde el 11 de mayo del 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 arrendo en 2012 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2013 se detallan a continuación:

Contrato	2,012		2,011	
	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$
Condado Shopping	87,655	479,334	85,402	566,989
Matriz	662,400	5,133,600	630,000	7,099,782
Patio de usados	28,917	30,525	27,390	31,339
Taller Camiones y Diesel			26,181	-
Cayambe			11,000	4,000
Cayambe Ferrostel	13,000	12,000		
Carapungo	6,594	14,783		
<b>Totales</b>	<b>798,566</b>	<b>5,670,242</b>	<b>779,973</b>	<b>7,702,111</b>

### 3.10 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2,012		2,011	
	Costo US\$	Amortización Acumulada 2012 US\$	Costo 2011 US\$	Amortización Acumulada 2011 US\$
Costo				
Licencias y Software	93,367		65,623	
<b>Total Costo</b>	<b>93,367</b>		<b>65,623</b>	
Amortización Acumulada				
Licencias y Software		56,115		37,909
<b>Total Amortización Acumulada</b>		<b>56,115</b>		<b>37,909</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>37,252</b>		<b>27,714</b>
	Costo 2012 US\$	Amortización Acumulada 2012 US\$	Costo 2011 US\$	Amortización Acumulada 2011 US\$
Saldo al 1 de enero	65,623	(37,909)	79,042	(24,897)
Más Adiciones software generado internamente	27,744	(18,206)	3,381	(13,012)
Más/menos Bajas y Disposiciones			(16,800)	
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>93,367</b>	<b>(56,115)</b>	<b>65,623</b>	<b>(37,909)</b>

### 3.11 ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los saldos al 31 de diciembre de cada año se muestran a continuación

	2,012		2,011	
	Costo US\$	Amortización Acumulada 2012 US\$	Costo 2011 US\$	Amortización Acumulada 2011 US\$
Préstamos por cobrar corto y largo plazo - Relacionadas	2,609,346		2,597,610	
Menos Vencimientos circulantes de activos				

financieros no corrientes		
- Relacionadas	(1,292,064)	(725,069)
<b>Total Préstamos y Documentos por cobrar largo plazo</b>	<b>1,317,282</b>	<b>1,872,541</b>

Corresponde a la cuenta por cobrar a largo plazo al Fideicomiso Accionarial MBPAC 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\$ 2'975261, tiene un plazo de 5 años y vence el 9 de noviembre de 2014, con una tasa de interés del 9.33%.

### 3.12 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente:

Acreedor	Tasa de Interés anual	Deuda Total	31 de diciembre del 2012		Vencto.
			Vencto. Circulante incluyendo Intereses	Vencto. No Circulante	
		US\$	US\$		
Banco Pichincha (1)	8.92%	154,244	154,244	-	Jun-13
Banco Pichincha (1)	8.50%	135,284	135,284	-	Feb-13
Banco Produbanco (2)	8.50%	400,976	400,976	-	Sep-13
Banco Pacífico (3)	8.51%	661,994	120,781	541,213	Aug-17
<b>Total pasivos Bancarios</b>		<b>1,352,497</b>	<b>811,284 #</b>	<b>541,213</b>	

31 de diciembre del 2011

Acreedor	Tasa de Interés anual	Deuda Total	Vencto. Circulante	Vencto. No Circulante	Vencto.
Banco Bolivariano	8.00%	417,035	417,035	-	Oct-12
Banco Produbanco	8.00%	400,978	400,978	-	Jan-12
Banco Produbanco	8.00%	122,953	122,953	-	Feb-12
Banco Pichincha	8.50%	300,779	300,779	-	Dec-12
<b>Total pasivos Bancarios</b>		<b>1,241,745</b>	<b>1,241,745 #</b>	<b>-</b>	

#### Garantías

- (1) Obligación sobre firmas garantizada por la relacionada E.Maulme C.A. como fiador solidario.
- (2) Obligación garantizada con las acciones de una empresa relacionada.
- (3) Garantía hipotecaria de las instalaciones de las Violetas

### 3.13 OBLIGACIONES EN CIRCULACION

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 2012 es como sigue:

	Deuda Total	Vencimiento Circulante	No Circulante
	US\$	US\$	US\$

Primera Emisión		978,082	992,392
Primer Tramo	750,668		
Segundo Tramo	1,249,253		
Intereses acumulados por pagar		29,447	
<b>Total al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>1,999,921</b>	<b>1,007,529</b>	<b>992,392</b>

	Deuda Total	Vencimiento	No Circulante
	US\$	Circulante	US\$
Primera Emisión		US\$ 1,000,000	US\$ 1,943,721
Primer Tramo	1,833,812		
Segundo Tramo	1,109,909		
Intereses acumulados por pagar	38,199	38,199	
<b>Total al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2,981,920</b>	<b>1,038,199</b>	<b>1,943,721</b>

El valor nominal del primer tramo es US\$ 2'500.000 y del segundo tramo es US\$ 1,500.000

Los intereses son pagaderos cada 90 días, el capital tiene vencimientos semestrales y las tasas nominales son de 7,25% el primer tramo y 7,39% el segundo tramo.

Pronto C.A. se obligó, mientras se encuentren en circulación las obligaciones, a no enajenar los activos esenciales para el cumplimiento de su objeto social, a no repartir dividendos en efectivo mientras existan obligaciones en mora, y mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos, percibibles y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en no menos del ochenta por ciento, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables.

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:

Límite	2012	2013-2014
Deuda Total/Patrimonio	<0,9	<0,9
Activo Corriente/Pasivo Corriente	>1,6	>1,6
Pasivo + Leasing + Contingentes/Patrimonio tangible	<2	<2
Cash Flow Operativo + Ingresos no operacionales/ Deuda Financiera Corto Plazo	>0,18	>0,25

### 3.14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación

	2012	2011
	US\$	US\$
Pasivos con proveedores a través de instrumentos financieros (1)	4,337,605	6,153,573
Proveedores nacionales	1,191,254	691,909
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>5,528,859</b>	<b>6,845,482</b>

(1) En 2012, 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. En 2011 representa operaciones con Produbanco, vencimientos de corto plazo, y una tasa de 8%.

### 3.15 OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2,012 US\$	2011 US\$
Pasivos Acumulados (1)	198,724	94,943
Participación utilidades empleados	423,279	417,552
IESS por Pagar	82,137	76,113
Impuestos por Pagar	240,934	127,355
Intereses Financiaciön Clientes	45,604	74,159
Otros	605,857	603,229
<b>Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes</b>	<b>1,596,535</b>	<b>1,393,351</b>

(1) El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación

	2,012 US\$	2,011 US\$
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>94,943</b>	<b>31,844</b>
Provisiön cargada a gastos	428,391	330,703
Monto Utilizado	(324,609)	(267,605)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>198,724</b>	<b>94,943</b>

Incluye participación trabajadores, Ver Nota 3.16

### 3.16 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2012 US\$	2011 US\$
<b>Beneficios de empleados corto plazo</b>		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	198,724	94,943
Participaciön a los trabajadores en las utilidades (1)	423,279	417,552
<b>Subtotal beneficios corto plazo</b>	<b>622,004</b>	<b>460,473</b>
<b>Beneficios empleados largo plazo</b>	<b>271,366</b>	<b>230,234</b>
<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>893,370</b>	<b>690,707</b>

(1) La provisiön para participaciön a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2013.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2,012 US\$	2,011 US\$
Sueldos y Salarios	2,900,868	2,856,591
Beneficios de Ley	1,029,595	883,815
Seguros y Otros	250,477	269,031
<b>Subtotal corto Plazo</b>	<b>4,180,941</b>	<b>4,009,437</b>
Jubilaciön Patronal y Desahucio	62,176	4,224
<b>Saldo al final del año</b>	<b>4,243,117</b>	<b>4,013,661</b>

### Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación patronal US\$	#	Indemniza ciones Laborales US\$	Total US\$
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>166,269</b>	<b>#</b>	<b>59,741</b>	<b>226,010</b>
Costo de servicios actuales	34,360		7,458	41,818
Pérdidas y Ganancias actuariales	(28,363)		(21,245)	(49,608)
Costo de Interés	9,787		2,227	12,014
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>182,053</b>		<b>48,181</b>	<b>230,234</b>
Costo de servicios actuales	41,972		8,099	50,071
Pérdidas y Ganancias actuariales	(9,362)		(1,768)	(11,130)
Costo de Interés	12,744		3,373	16,117
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,926)			(13,926)
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>213,481</b>		<b>57,885</b>	<b>271,366</b>

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.24)

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2,012	2,011
Tasa de descuento	7.0%	6.5%
Tasa de crecimiento de los salarios	3.0%	2.4%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.2%
Tasa de rotación de personal promedio	8.9%	4.9%
Vida laboral promedio remanente	7.7 años	7.9 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

### 3.17 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

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, dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 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 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetalivo, 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 o incrementen el empleo.

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

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva o 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 soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

#### **1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien.**

- Año de fabricación
- Fecha y valor de adquisición.
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

#### **2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:**

- Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

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.

**Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas**

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformatoria segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;

- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;  
 i. Biotecnología y Software aplicados; y,  
 j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2008 (inclusive).

**Gasto Impuesto a la renta**

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	2,012 US\$	2,011 US\$
<b>Gasto (Ingreso) impuesto a la renta</b>		
Impuesto a la renta corriente	583,478	588,900
Impuesto a la renta diferido	(58,400)	(13,976)
<b>Total gasto impuesto a la renta</b>	<u>525,078</u>	<u>574,924</u>
<b>Impuesto a la renta corriente</b>		

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable bajo las normas internacionales de información financiera, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores o impuesto a la renta anual por el período terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 de la siguiente forma:

	#	2012	2011 US\$
<b>Resultado del Ejercicio</b>		2,821,860	2,783,678
<b>Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades</b>		(423,279)	(417,552)
<b>Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible</b>		138,281	120,956
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>		<u>2,536,862</u>	<u>2,487,082</u>
Con la tasa del 24% (25% en 2010)		2,536,862	2,407,082
Con tasa de 14% (15% en 2010) por reinversión parcial de las utilidades			80,000
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>		583,478	588,900
<b>Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible</b>		23.0%	23.7%

En el año 2009 en base en la norma tributaria que indica que la tarifa se reduce en el 10% sobre el las utilidades reinvertidas la compañía aplica la reinversión.

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar US\$	Cuentas por Pagar US\$
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>576,031</u>	<u>642,917</u>
<b>Más</b>		
Impuestos retenidos por terceros	345,956	0
Anticipo de impuesto a la renta pagado	183,382	-
Impuesto a la renta causado del año	0	588,900
<b>Menos</b>		
Baja al valor recuperable	(3,754)	
Pagos de impuesto a la renta	-	(169,948)
Compensación del impuesto del año anterior	(472,969)	(472,969)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>628,646</u>	<u>588,900</u>
<b>Más</b>		
Impuestos retenidos por terceros	411,065	

Anticipo de impuesto a la renta pagado	231,230	
Impuesto a la renta causado del año	-	583,478
<b>Menos</b>		
Baja al valor recuperable		(4,000)
Pagos de impuesto a la renta		(55,561)
Compensación del impuesto del año anterior	(529,339)	(529,339)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>741,602</b>	<b>583,478</b>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de rentas Internas. Una vez cada trienio en circunstancias especiales el Director General del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 23% (24% en 2011) a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	2,398,581	2,366,126
	<b>551,674</b>	<b>567,870</b>
<b>Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 23% (24% en 2011)</b>		
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades		(8,000)
Efecto neto de las partidas conciliatorias entre la utilidad contable bajo NIIF y la base imponible de impuesto a la renta	31,805	29,029
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>583,478</b>	<b>588,900</b>

#### Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	1,091	11,184
Provisión beneficios laborales largo plazo	15,132	15,503
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	1,585	
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>17,808</b>	<b>26,686</b>
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Obligaciones emitidas al costo amortizado	(5,467)	(13,071)
Valuación de intangibles reconocidos	(1,904)	(3,895)
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(131,014)	(188,697)
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<b>(138,385)</b>	<b>(205,664)</b>
<b>Impuesto a la renta diferido neto</b>	<b>(120,578)</b>	<b>(192,954)</b>

#### Impuesto a la renta diferido neto

El impacto de impuestos diferidos en utilidades retenidas en los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	(10,093)	6,322
Provisión beneficios laborales largo plazo	(371)	6,445
Otros activos	353	

Subtotal Activos tributarios diferidos	(10,110)	12,767
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Obligaciones emitidas al costo amortizado	7,604	(8,824)
Provisión beneficios laborales largo plazo		
Valuación de intangibles reconocidos	1,991	2,078
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	58,915	7,955
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(68,510)	(1,209)
Gasto/(Ingreso) anual por impuesto diferido	(58,400)	(13,977)

No existen otros cargos de impuesto diferido o otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

### 3.18 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2012 US\$	2011 US\$
<b>Cuentas por cobrar relacionadas</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (1)	1,292,064	725,069
Instrumento financiero mantenido hasta el vencimiento (2)	0	664,200
Otras cuentas por cobrar a relacionadas (3)	1,317,282	1,872,541
<b>Total Cuentas por cobrar con Relacionadas</b>	<b>2,609,346</b>	<b>3,261,810</b>
<b>Cuentas por pagar con relacionadas corto plazo</b>		
Porción corriente Obligación Financiera	55,572	28,305
<b>Total Cuentas por pagar con Relacionadas</b>	<b>55,572</b>	<b>28,305</b>

(1) Esta compuesto principalmente por una cuenta por cobrar a Reponer por US\$ 391.258 ( 2011 US\$ 51.371); US\$106.858 Mirasol y US\$ 76.118 Automotores de la Sierra por la compra de vehículos y repuestos.

(2) Corresponde a un Encargado Fiduciario JLS, Ver Nota 3.3

(3) 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%.

	2012 US\$	2011 US\$
Ventas de bienes y servicios (4)	2,456,735	1,988,680
Préstamos Entregados		100,000
Inversiones (2)		643,795
Intereses recibidos (3)	225,056	270,258
Compras de bienes y servicios (5)	2,248,943	1,917,425
Préstamos Recibidos	125,000	
Intereses pagados		74,940
Dividendos Pagados	900,000	900,000
Otros		23

(4) Incluye Transacciones con Mirasol S.A, E-Maulme y Automotores de la Sierra.

(5) A más de las transacciones con relacionadas citadas en el literal (1) Incluye el pago al Fideicomiso Granados por la renta de las oficinas donde funciona la oficina principal.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

#### Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se

observa a continuación:

	2012 US\$	2011 US\$
<b>Beneficios de empleados</b>		
Sueldo y Beneficios de Empleados (1)	576,074	786,381
Honorarios Profesionales	118,190	80,436
Beneficios Laborales Largo plazo	23,015	11,412
<b>Total remuneración Gerencia principal</b>	<b>717,280</b>	<b>878,229</b>

### 3.19 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La compañía invierte sus recursos de mediano plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas, a nivel del Grupo empresarial y los excedentes de corto plazo en el mercado financiero en Instituciones prestigiosas del mercado.

#### Riesgo de Crédito

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes a entidades financieras en créditos preaprobados para la compra de vehículos y en un activo financiero generado por la venta a un accionista, de las acciones de una inversión a los accionista, detallado en la nota 3.4 por un monto significativo. Adicionalmente coloca excedentes de liquidez a corto plazo, para evitar potenciales pérdidas de su inversión, y para ello se asegura que sus fondos estén debidamente protegidos, delimitando los riesgos contratando con instituciones financieras de prestigio. En forma eventual la compañía como parte de sus estrategias comerciales acepta como parte de pago de vehículos activos financieros emitidos por las entidades financieras locales, que son endosados a la Compañía.

La cartera de Proauto está diversificada en tres sectores: sistema financiero, retail y flotista. La política de la Compañía en cartera originada en ventas retail es selectiva, los pocos créditos directos son por montos pequeños y plazos cortos, los créditos son analizados y aprobados por el medio de crédito y requieren tres niveles de aprobación. Los créditos otorgados por Bancos y Financieras a los clientes está diversificado en Bancos, Financieras y Cooperativas que suman alrededor de 25 instituciones vigentes; tal como se muestra a continuación:

	2012	%	2011	%
Clientes directos y Flotistas	7,319,146	74%	5,301,240	67%
Entidades financieras	2,564,935	26%	2,564,935	33%
<b>Total Cuentas por cobrar</b>	<b>9,884,080</b>	<b>100% #</b>	<b>7,866,175</b>	<b>100%</b>

Las ventas a clientes con crédito directo, sean estos Corporativos, Institucionales y Gremiales, se realiza con empresas seleccionadas de primer orden.

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre los activos financieros en mora pero no deteriorados son los siguientes:

	#	2012 US\$	2011 US\$
Mora no mayor de 3 meses		100,968	58,873
Entre 3 y 6 meses		22,249	15,624
Entre 6 meses y un año		16,647	1,702
Más de un año			0
<b>Total Cuentas por cobrar en mora</b>		<b>139,865</b>	<b>76,199</b>

Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar o Instrumentos de Inversión, son limitadas debido al número de clientes. Existen muchos casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Además como estrategia adicional monitorea permanentemente el status de cada uno de los clientes.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

#### Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Como se menciona en la nota 3.13 la compañía se ha comprometido formalmente al mantenimiento de niveles mínimos de liquidez, endeudamiento y suficiencia patrimonial que garantizan a sus acreedores la minimización de este riesgo.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, los pagos de servicio de largo plazo, así como las previsiones de las entradas de caja. Los datos utilizados para el análisis de estos flujos de efectivo es consistente con el utilizado en el análisis de los vencimientos contractuales analizados abajo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	Más de 5 años
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	
<b>31-12-2012</b>				
Acreedores comerciales	5,528,859			
Pasivos con obligacionistas	537,650	487,868	973,681	
Pasivos bancarios	811,284	541,213		
Otros pasivos financieros	55,571.52			
<b>Total</b>	<b>6,933,365</b>	<b>1,029,081</b>	<b>973,681</b>	<b>0</b>
<b>31-12-2011</b>				
Acreedores comerciales	6,845,482			
Pasivos con obligacionistas	603,538	584,713	2,150,600	
Pasivos bancarios	942,478	330,973		
Otros pasivos financieros	28,305.00			
<b>Total</b>	<b>8,419,803</b>	<b>915,686 #</b>	<b>2,150,600</b>	<b>0</b>

La Compañía considera que los flujos de efectivo procedentes de sus cuentas por cobrar comerciales y sus recursos existentes en activos financieros de corto plazo ( que se muestran en la nota 3.2) son similares a las necesidades actuales de salida de efectivo.

#### Riesgo de Mercado

Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la tasa de interés y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

La Compañía está expuesta únicamente a riesgos de mercado en sus inversiones y en sus instrumentos financieros de deuda. Específicamente el riesgo tiene que ver con la tasa de interés. Si las tasas de interés bajan en el mercado, los pasivos contratados por la compañía deben ser reajustados conforme las condiciones del instrumento. Al contrario si las tasas suben el riesgo de mantener inversiones no rentables aumenta. La compañía administra estos riesgos en forma permanente a través de la utilización de las

#### Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros

### 3.20 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2011 y 2012 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

### Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía desde el 31 de diciembre de 2011 y hasta hoy, comprende 7.300.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. El movimiento del capital social se presenta a continuación:

	2011 US\$	2010 US\$
Saldo Inicial	7,100,000	7,000,000
Aumento de Capital	200,000	100,000
Saldo Final	7,300,000	7,100,000

### Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, Pronuto 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.

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).

La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los accionistas. La Compañía se ha comprometido a mantener una política de reparto permanente de dividendos, sin embargo, la compañía debe mantener los resguardos propuestos en la emisión de obligaciones, manteniendo niveles máximos de reparto de dividendos a partir del año 2011.

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 financieros, 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.

### Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	US\$
Utilidades retenidas al 1 de enero de 2011	2,677,799
Resultados de años anteriores y reservas facultativas	2,035,587
Resultado por Aplicación de las NIIF por vez primera	642,212
Reserva legal	(0)
Menos: Aumento de capital	(100,000)
Menos: Ajustes de años anteriores	0
Menos: dividendos pagados	(900,000)
Más: Utilidad del ejercicio 2011	1,791,202
Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2011	3,469,001
Resultados de años anteriores y reservas facultativas	2,623,231
Resultado por Aplicación de las NIIF por vez primera	642,212
Reserva Legal	203,558

Menos: dividendos pagados		(900,000)
Menos: ajustes de años anteriores		4,000
Menos: Aumento de capital		(200,000)
Más: Utilidad del ejercicio 2012		1,873,503
<b>Total Utilidades retenidas al cierre del ejercicio 2012</b>		<u>4,246,504</u>
Resultados de años anteriores y reservas facultativas	3,207,237	
Resultado por Aplicación de las NIIF por vez primera	656,188	
Reserva Legal	383,079	

Durante el año 2012 y 2011 no han existido otros movimientos en "otro ingreso integral"

### 3.21 RESULTADO POR ACCION Y DIVIDENDOS

Las ganancias básicas por acción han sido calculadas usando la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía como numerador. No han sido necesarios ajustes a la utilidad en 2010 y 2011. El denominador lo constituye el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El cálculo de los resultados por acción se muestra en el siguiente detalle:

	2012	2011
		US\$
Acciones en circulación al principio	7,100,000	7,000,000
Acciones en circulación al final del período	7,300,000	7,100,000
<b>Promedio ponderado de las acciones en circulación</b>	<u>7,116,667</u>	<u>7,016,667</u>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.26</b>	<b>0.26</b>

La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los accionistas. La Compañía se ha comprometido a mantener una política de reparto permanente de dividendos, sin embargo, la compañía debe mantener los resguardos propuestos en la emisión de obligaciones, manteniendo niveles máximos de reparto de dividendos a partir del año 2012.

Considerando las restricciones al reparto de dividendos derivados de la emisión de obligaciones, un dividendo de US\$ 900.000 (US\$ 0.1264 por cada acción al 31 de diciembre de 2012) 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 2013, siempre sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

### 3.22 INGRESOS OPERACIONALES

	2012	2011
	US\$	US\$
Vehículo Livianos	61,110,781	58,802,743
Vehículos Pesados	16,171,984	13,763,520
Repuestos	7,521,930	6,667,565
Servicios/Talleres	3,491,714	2,438,308
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<u>88,296,409</u>	<u>81,674,136</u>

### 3.23 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2012	2011
	US\$	US\$

Otros	114,275	75,970
Otros Ingresos y egresos netos	208,978	147,361
Utilidad en Venta de Activos Fijos	1,653	10,196
<b>Total Otros Ingresos Operaciones</b>	<b>851,045</b>	<b>1,121,498</b>

### 3.24 COSTO DE VENTAS

	2012	2011
	US\$	US\$
Vehículo Livianos	56,097,024	53,966,999
Vehículos Pesados	14,890,666	12,629,736
Repuestos	5,742,048	5,113,983
Servicios/Talleres	1,508,050	722,143
<b>Total costo de ventas</b>	<b>78,237,789</b>	<b>72,432,860</b>

### 3.25 OTROS COSTOS Y GASTOS

	2012	2011
	US\$	US\$
Servicios Básicos	180,180	161,917
Comisiones	393,768	380,887
Publicidad	467,665	422,496
Honorarios	206,321	114,873
Arriendos	154,847.15	276,145.62
Otros	1,940,998	1,759,604
<b>Otros costos y gastos</b>	<b>3,343,779</b>	<b>3,115,923</b>

### 3.26 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

#### Ingresos Financieros

	2012	2011
	US\$	US\$
Intereses recibidos de Cías Relacionadas	212,651	249,853
Intereses en inversiones de capital y ctas bancarias	2,016	27,094
Otros	131,477	118,695
<b>Otros ingresos y egresos netos</b>	<b>346,143</b>	<b>395,642</b>

#### Gastos financieros

	2012	2011
	US\$	US\$
Intereses en Emisión de Obligaciones	206,251	299,236
Intereses y Comisiones Cías. Relacionadas	4,958	6,044
Intereses generados en Obligaciones Bancarias	329,405	255,381
<b>Otros ingresos y egresos netos</b>	<b>540,615</b>	<b>560,661</b>

### 3.27 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 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 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 USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio 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 sus 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 sus 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 o Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 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 USD\$ 15.000,00.

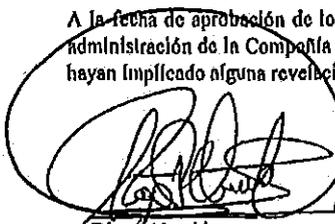
Hasta la fecha de presentación de este informe, la Compañía no ha iniciado el análisis para determinar si existe algún efecto impositivo para el año 2012 debido a que está en proceso de contratación de un perito externo. La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia; y estima que no existiría un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

### 3.28 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente

### 3.29 EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de aprobación de los estados financieros, 6 de febrero de 2013, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

  
Diego Almolda  
Gerente General

  
Joffre Omar Paredes  
Contador General

  
Olga Ivonne  
Gerente Financiera