

PRODURENTING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Produrenting S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Produrenting S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

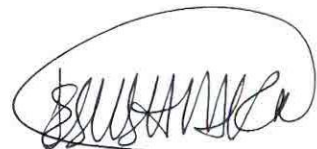
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Produrenting S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Quito, Febrero 20, 2013
Registro No. 019



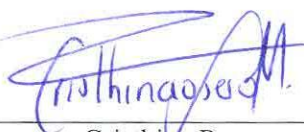
Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

PRODURENTING S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		79,268	43,654
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		13,774	29,045
Activos por impuestos corrientes	7	457,466	307,659
Otros activos		<u>40,650</u>	<u>55,192</u>
Total activos corrientes		<u>591,158</u>	<u>435,550</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos y total activos no corrientes	4	<u>3,473,581</u>	<u>2,419,532</u>
 TOTAL		 <u>4,064,739</u>	 <u>2,855,082</u>

Ver notas a los estados financieros



Cristhina Rosero
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2012 2011**
(en U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	5	706,944	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	163,482	1,014,587
Pasivos por impuestos corrientes	7	24,550	15,207
Obligaciones acumuladas		<u>76,661</u>	<u>21,227</u>
Total pasivos corrientes		<u>971,637</u>	<u>1,051,021</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	5	1,086,440	
Obligaciones por beneficios definidos	9	<u>38,144</u>	<u>28,760</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,124,584</u>	<u>28,760</u>

Total pasivos		<u>2,096,221</u>	<u>1,079,781</u>
---------------	--	------------------	------------------

PATRIMONIO:

Capital social	11	2,000,000	125,000
Aportes para futuras capitalizaciones			1,875,000
Déficit acumulado		<u>(31,482)</u>	<u>(224,699)</u>

Total patrimonio		<u>1,968,518</u>	<u>1,775,301</u>
------------------	--	------------------	------------------

TOTAL		<u>4,064,739</u>	<u>2,855,082</u>
-------	--	------------------	------------------


Karina Barahona
Contadora

PRODURENTING S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por arrendamiento operativo		1,675,108	70,009
Gastos por beneficios a los empleados	12	(349,595)	(167,386)
Gastos de vehículos	12	(757,565)	(104,074)
Costos financieros		(141,277)	(18)
Arriendos		(141,000)	
Costos de consultorías		(28,350)	(6,743)
Otros gastos		(30,734)	(16,794)
Otros ingresos		<u>14,585</u>	<u>307</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		241,172	(224,699)
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	7	<u>47,955</u>	<u>-</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>193,217</u>	<u>(224,699)</u>

Ver notas a los estados financieros


Cristhina Rosero
Gerente General


Karina Barahona
Contadora

PRODURENTING S.A.

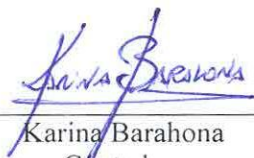
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital <u>social</u>	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	Déficit <u>acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	125,000			125,000
Aporte en efectivo		1,875,000		1,875,000
Pérdida del año			(224,699)	(224,699)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	125,000	1,875,000	(224,699)	1,775,301
Transferencia	1,875,000	(1,875,000)		
Utilidad del año			193,217	193,217
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(31,482)</u>	<u>1,968,518</u>

Ver notas a los estados financieros



Cristhina Rosero
Gerente General



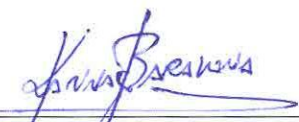
Karina Barahona
Contadora

PRODURENTING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,690,379	40,964
Pagos a proveedores y a empleados	(1,885,007)	(501,490)
Impuesto a la renta	(34,943)	
Intereses pagados	(127,682)	(18)
Intereses ganados	139	307
Otros ingresos	<u>6,398</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(350,716)</u>	<u>(460,237)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,393,459)</u>	<u>(1,496,109)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	1,779,789	
Aportes en efectivo de los accionistas	<u> </u>	<u>1,875,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,779,789</u>	<u>1,875,000</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto del año	35,614	(81,346)
SalDOS al comienzo del año	<u>43,654</u>	<u>125,000</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>79,268</u></u>	<u><u>43,654</u></u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Adquisición de propiedades y equipos a crédito	<u><u> -</u></u>	<u><u>944,637</u></u>
Ver notas a los estados financieros		


Cristhina Rosero
Gerente General


Karina Barahona
Contadora

PRODURENTING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Produrenting S.A. (la Compañía) es una subsidiaria de Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, fue constituida en Ecuador el 17 de agosto del 2010, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de septiembre del 2010. Su objeto principal es el arrendamiento operativo de bienes muebles tales como equipos de cómputo, hardware, software y vehículos, para lo cual podrá realizar las actividades necesarias para la compra de dichos bienes.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Producción liderado por el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus activos. El Banco tiene convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que forman parte del Grupo Financiero.

En noviembre del 2011, la Compañía inició sus operaciones comerciales y durante el año 2012, la Compañía suscribió nuevos contratos de arrendamiento operativo (Ver Nota 14), para lo cual adquirió vehículos, que fueron financiados con recursos obtenidos de créditos con Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 10 y 8 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Produrenting S.A..

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.3 Bancos - Incluye dinero en cuentas corrientes y ahorros en bancos locales.

2.4 *Propiedades y equipos*

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Vehículos	3 - 5
Equipos de computación	3
Vehículos montacargas	10,000 (horas hombre)

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

2.5 Impuestos - Corresponde al impuesto a la renta calculado en base a la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

2.7 Beneficios a empleados

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

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

2.7.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, en base al cumplimiento de objetivos.

2.8 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.8.1 La compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. La Compañía reconoce sus ingresos de acuerdo a lo detallado en la Nota 2.8.1.

2.10 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. La Compañía realiza provisiones mensuales de los gastos directamente relacionados con el arrendamiento de vehículos como seguros, mantenimiento, cambio de llantas, entre otros, en los que incurrirá de acuerdo con los contratos de arrendamiento.

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

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

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros.

La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio por la prestación de servicios es de 15 días.

2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.12.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.13 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.13.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

- 2.13.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14 Norma nueva y revisada sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de la norma nueva y revisada durante el año 2012, detallada anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

3.4 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 10.3, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 10.3.2 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,834,205	2,440,746
Depreciación acumulada	<u>(360,624)</u>	<u>(21,214)</u>
Total	<u>3,473,581</u>	<u>2,419,532</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	3,337,448	2,412,313
Vehículos montacargas	121,169	
Equipos de cómputo	<u>14,964</u>	<u>7,219</u>
Total	<u>3,473,581</u>	<u>2,419,532</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Vehículos montacargas</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
<i>Costo:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	-	-	-
Adquisiciones	<u>2,433,330</u>	<u> </u>	<u>7,416</u>	<u>2,440,746</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,433,330		7,416	2,440,746
Adquisiciones (1)	<u>1,239,633</u>	<u>142,500</u>	<u>11,326</u>	<u>1,393,459</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>3,672,963</u>	<u>142,500</u>	<u>18,742</u>	<u>3,834,205</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	-	-	-
Gasto por depreciación	<u>(21,017)</u>	<u> </u>	<u>(197)</u>	<u>(21,214)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(21,017)		(197)	(21,214)
Gasto por depreciación	<u>(322,544)</u>	<u>(21,331)</u>	<u>(3,581)</u>	<u>(347,456)</u>
Ajustes	<u>8,046</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>8,046</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(335,515)</u>	<u>(21,331)</u>	<u>(3,778)</u>	<u>(360,624)</u>

- (1) Durante el 2012, la Compañía adquirió principalmente vehículos, los cuales serán utilizados para arrendamiento operativo.

5. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u> (en U.S. dólares)
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>	
Préstamos otorgados por:	
Partes relacionadas y total (1)	<u>1,793,384</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	706,944
No corriente	<u>1,086,440</u>
Total	<u>1,793,384</u>

- (1) Corresponden a cinco operaciones de crédito otorgadas por Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO con vencimientos hasta el año 2015. Al 31 de diciembre del 2012, la tasa de interés efectiva promedio sobre los préstamos es de 10.19%.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	37,962	1,014,587
Compañía relacionada - Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	<u>125,520</u>	_____
Total	<u>163,482</u>	<u>1,014,587</u>

Proveedores Locales - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a servicios de mantenimiento y reparación de vehículos. Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al financiamiento del proveedor en la compra de vehículos.

Compañía Relacionada - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a los valores facturados por servicios de arriendo de oficinas y custodia de documentos pendiente de pago desde enero del 2012.

7. IMPUESTOS

- 7.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor Agregado - IVA en compras	319,383	300,530
Impuesto al Valor Agregado - IVA retenido	138,083	5,723
Retenciones en la fuente	<u> </u>	<u>1,406</u>
 Total	 <u>457,466</u>	 <u>307,659</u>
 <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	13,012	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9,888	12,982
Impuesto a la renta de empleados	1,263	1,607
Impuesto al Valor Agregado - Retenciones	<u>387</u>	<u>618</u>
 Total	 <u>24,550</u>	 <u>15,207</u>

7.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	241,172	(224,699)
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(69,500)	
Gastos no deducibles	<u>36,828</u>	<u>65,780</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>208,500</u>	<u>(210,119)</u>
 Impuesto a la renta causado (1)	 <u>47,955</u>	 <u>-</u>
 Anticipo calculado (3)	 <u>-</u>	 <u>-</u>
 Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	 <u>47,955</u>	 <u>-</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$155 mil.

(3) De acuerdo con disposiciones legales, las sociedades recién constituidas, están sujetas al pago de anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso comercial. La Compañía inicio sus actividades en el año 2011, razón por la cual no está sujeta al pago de este anticipo.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - El movimiento de la provisión para impuesto a la renta para el año 2012 fue como sigue:

(en U.S. dólares)

Provisión del año	47,955
Pagos efectuados	<u>(34,943)</u>
Saldos al fin del año	<u>13,012</u>

Pagos Efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente realizadas en el año.

7.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

2012
(en U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	241,172
Gasto de impuesto a la renta	55,470
Amortización de pérdidas tributarias	(15,985)
Gastos no deducibles	<u>8,470</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>47,955</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>20%</u>

7.5 Aspecto Tributario

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios. La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	37,117	28,760
Bonificación por desahucio	<u>1,027</u>	_____
Total	<u>38,144</u>	<u>28,760</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	28,760	
Costo de los servicios del período corriente	4,740	27,195
Costo por intereses	1,932	1,565
Pérdidas actuariales	718	
Otros	<u>967</u>	_____
Saldos al fin del año	<u>37,117</u>	<u>28,760</u>

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

El movimiento en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio para el año 2012 fue como sigue:

	(en U.S. dólares)
Costo de los servicios del período corriente	470
Costo por intereses	17
Pérdidas actuariales	279
Otros	<u>261</u>
Saldo al fin del año	<u>1,027</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	5,210	27,195
Intereses sobre la obligación	1,949	1,565
Pérdidas actuariales	997	
Otros	<u>1,228</u>	<u> </u>
Total	<u>9,384</u>	<u>28,760</u>

Durante los años 2012 y 2011, los importes del costo del servicio intereses y pérdidas actuariales por US\$9,384 y US\$28,760 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

10.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

El segmento de clientes en el que la Compañía opera está conformado por personas jurídicas con negocios sólidamente constituidos. La Compañía mantiene políticas para la aceptación de clientes previas a la firma del contrato en las que incluye análisis de los flujos de caja, trayectoria de la compañía, segmento en el que opera y calificaciones de riesgos apoyados con el departamento de riesgos del Banco de la Producción S.A PRODUBANCO.

Los clientes autorizan a la Compañía, a que esta debite de sus cuentas automáticamente los valores correspondientes al canon mensual de arrendamiento después de entregada la factura por lo tanto sus cuentas por cobrar no tienen ninguna antigüedad.

Respecto a los anticipos entregados a proveedores, la Compañía, exige en sus contratos garantías de buen uso de anticipos otorgadas por bancos o compañías de seguros cuya operación se encuentre autorizada en el territorio ecuatoriano, por el plazo de duración del contrato.

10.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

Los flujos necesarios para la operación de la Compañía son cubiertos en primera instancia por los aportes de su accionista, estos son utilizados para la compra de activos para arrendamiento y para la fase pre-operativa y operativa de la Compañía.

La Compañía además realiza negociaciones con sus proveedores de manera que estos le otorguen plazos de pago para sus compras.

Al 31 de diciembre del 2012, los contratos firmados por la Compañía le garantizan flujos fijos por su plazo de duración que actualmente está entre 3 y 5 años.

10.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(380) mil
Índice de liquidez	0.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.1 veces
Deuda financiera / activos totales	44%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

10.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

... Diciembre 31,...
2012 2011
(en U.S. dólares)

Activos financieros:

Costo amortizado:		
Bancos	79,268	43,654
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>13,774</u>	<u>29,045</u>
Total	<u>93,042</u>	<u>72,699</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	163,482	1,014,587
Préstamos (Nota 5)	<u>1,793,384</u>	<u> </u>
Total	<u>1,956,866</u>	<u>1,014,587</u>

10.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

Diciembre 31, 2012	
Saldo	Valor
<u>en libros</u>	<u>razonable</u>
... (en U.S. dólares) ...	

Pasivos financieros:

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Préstamos bancarios	<u>1,793,384</u>	<u>1,927,632</u>
---------------------	------------------	------------------

10.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado)

10.3.2 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre del 2012, las tasas promedio utilizadas para descontar los flujos de efectivo fue del 8.95% para los préstamos otorgados por Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, con base en las tasas de mercado de préstamos a 3 años plazo.

11. PATRIMONIO

11.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2 millones de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12. GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	170,494	91,313
Participación a empleados	42,560	
Aportes al IESS	38,019	17,102
Beneficios sociales	32,639	13,520
Impuesto a la renta personal	20,157	7,017
Beneficios definidos	9,384	28,760
Otros gastos de personal	<u>36,342</u>	<u>9,674</u>
Total	<u>349,595</u>	<u>167,386</u>

Gastos de Vehículos - Un detalle de gastos de vehículos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por depreciación	343,875	21,017
Matrículas de vehículos	161,617	22,819
Seguros	103,990	6,332
Gastos de mantenimiento	40,032	45
Accesorios vehículos	37,930	47,292
Rastreo satelital	34,361	945
Otros	<u>35,760</u>	<u>5,624</u>
Total	<u>757,565</u>	<u>104,074</u>

13. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

13.1 Acuerdos de arrendamiento operativo - El alquiler de vehículos constituye un arrendamiento operativo de bienes muebles. Es un contrato mediante el cual el propietario de un activo transfiere el derecho de uso y goce a otra compañía a cambio del pago de un canon fijo mensual. El plazo de arrendamiento puede ser de 13 a 60 meses y es un servicio en el cual no se incluye una opción de compra al finalizar la vigencia del contrato. Además, al inicio del arrendamiento el valor actual de las cuotas mensuales por el arrendamiento no son equivalentes a la totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación.

Durante el año 2012, los ingresos por alquiler proveniente de vehículos, obtenidos por la Compañía, los cuales son arrendados bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US\$1,675 mil. Los gastos operativos directos que surgen del arrendamiento operativo en el año ascendieron a US\$757 mil.

La depreciación de los vehículos incluye el valor residual del 10% (para montacargas) y entre 40% y 70% (para vehículos) del costo de adquisición, valor al cual la Compañía espera vender los montacargas y vehículos al término de su vida útil.

13.2 Cuentas por cobrar relacionadas con arrendamientos operativos no cancelables

Un detalle de las cuentas por cobrar que generarán los contratos de arrendamiento operativo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
1 año o menos	2,107,800	1,387,649
Entre 1 y 5 años	<u>6,432,144</u>	<u>5,550,595</u>
Total	<u>8,539,944</u>	<u>6,938,244</u>

14. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía ha firmado ciertos contratos de arrendamiento operativo de vehículos con compañías de diversos sectores, los cuales serán utilizados para el transporte de sus ejecutivos y transporte de licores. La vigencia de los contratos es de 3 a 5 años.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

15.1 Transacciones Comerciales - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Banco de la Producción S.A.				
PRODUBANCO	<u>9,720</u>	<u>1,458</u>	<u>294,631</u>	<u>93</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Banco de la Producción S.A.				
PRODUBANCO	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>1,918,904</u>	<u>=</u>

15.2 Compensación del Personal Clave de la Gerencia - La compensación de la alta gerencia durante el período fue de US\$26 mil. Estas compensaciones son determinadas con base en el rendimiento y las tendencias del mercado.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 20 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en febrero 20 del 2012 y serán presentados al Accionista para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.
