

**CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF'S	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.:**

### Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, e incluidos en este informe y preparados según Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha enero 20 del 2012, contiene una opinión sin salvedades.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**  
Página 2

**Opinión:**

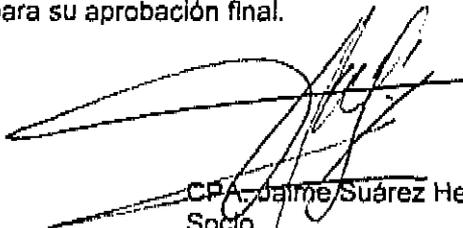
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Énfasis:**

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 28 del 2013 y se estima que en febrero del 2013, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 676**

Enero 28 del 2013  
Quito - Ecuador

  
**CPA Jaime Suárez Herrera**  
**Socio**  
**Registro No. 21.585**

**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	32,296	52,078
4	Inversiones temporales	2,469,881	1,660,914
5	Activos financieros	74,621	75,804
6	Activo por impuesto corriente	16,141	13,003
	Servicios y otros pagos anticipados	0	85
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,592,939</b>	<b>1,801,884</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
7	Propiedades, planta y equipo, neto	19,384	22,306
	Cargos diferidos, neto	0	8
	Otros activos	6,155	0
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,618,478</b>	<b>1,824,198</b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
8	Pasivos financieros	2,427,932	1,692,716
9	Otras obligaciones corrientes	106,128	53,785
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,534,060</b>	<b>1,746,501</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
10	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	29,728	0
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>29,728</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2,563,788</b>	<b>1,746,501</b>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
11	Capital social	91,798	91,798
	Reserva legal	11,823	11,823
11	Resultados acumulados	(48,931)	(25,924)
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>54,690</b>	<b>77,697</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,618,478</b>	<b>1,824,198</b>

Ver notas a los estados financieros

**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
12	Administración	411,022	377,871
12	Inscripción	401,172	439,117
	Adjudicación	104,925	36,975
	Otros	<u>48,105</u>	<u>40,198</u>
	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>965,224</b>	<b>894,161</b>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
13	(-) Gastos administrativos y ventas	<u>1,009,740</u>	<u>901,681</u>
	<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<b>( 44,516)</b>	<b>( 7,520)</b>
	<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u></b>		
	(-) Gastos financieros	4,200	4,550
	(+) Ingresos financieros	260,436	126,235
	(-) Otros egresos	9,211	122,584
	(+) Otros ingresos	<u>2,211</u>	<u>9,890</u>
	<b>TOTAL</b>	<b><u>249,236</u></b>	<b><u>8,991</u></b>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>204,720</b>	<b>1,471</b>
14	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 30,708)	( 221)
14	Menos: 23% - 24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>( 36,559)</u>	<u>( 27,174)</u>
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>137,453</u></b>	<b><u>( 25,924)</u></b>
15	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION</b>	<b><u>1,50</u></b>	<b><u>( 0,28)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.****ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	91,798	11,823	882,506	( 181,869)	804,458
Ajustes por aplicación de primera vez de las NIIF'S (Anexo 1)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 700.837)</u>	<u>( 700.837)</u>
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2010	91,798	11,823	882,506	( 882,506)	103,621
Pérdida neta del ejercicio	0	0	0	( 25,924)	( 25,924)
Absorción de pérdidas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 882,506)</u>	<u>882,506</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	91,798	11,823	0	( 25,924)	77,697
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	137,453	137,453
Ajustes años anteriores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 160.460)</u>	<u>( 160.460)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>91,798</u>	<u>11,823</u>	<u>0</u>	<u>( 48,931)</u>	<u>54,690</u>

Ver notas a los estados financieros

**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	966,405	3,289,800
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	( 170,725)	( 2,204,221)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>795,680</u>	<u>1,085,579</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición para inversiones temporales	( 808,966)	( 1,065,204)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	( 6,496)	( 5,203)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>( 815,462)</u>	<u>( 1,070,407)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	( 19,782)	15,172
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>52,078</u>	<u>36,906</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>32,296</u>	<u>52,078</u>
Ver notas a los estados financieros		

**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012Y 2011  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	137,453	( 25,924)
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA    DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO    PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE    OPERACION.</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9,418	7,565
Amortización de activos diferidos	8	9,171
Impuesto a la renta	36,559	27,174
Participación de trabajadores	30,708	221
Baja de cuentas por cobrar comerciales	0	12,935
Jubilación patronal e indemnización laboral	29,729	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	1,182	2,395,639
Activo por impuesto corriente	( 3,137)	( 12,034)
Servicios y otros pagados por anticipado	86	298
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	574,752	( 1,332,025)
Otras obligaciones corrientes	<u>( 21,078)</u>	<u>2,559</u>
<b>Total ajustes</b>	<u>658,227</u>	<u>1,111,503</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>795,680</u>	<u>1,085,579</u>

Ver notas a los estados financieros

**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONOMICO**

**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.** - Fue constituida en Quito - Ecuador en febrero 26 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en junio 3 de ese mismo año, con el nombre de CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

Con fecha diciembre 21 del 2004, la Junta General de Accionistas, decide realizar el aumento de capital por US\$. 43,100; e inscrita en el Registro Mercantil en abril 7 del 2005.

Su actividad principal es: La prestación de servicios de gestión y compraventa directa o la intermediación en negocios de compraventa presentes y futura de automotores, electrodomésticos, equipos y mobiliario de oficina y del hogar, equipos de computación, maquinaria liviana, pesada para las actividades agrícolas, comerciales e industriales, en general de todo tipo de bienes y servicios.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Colón 1794 y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 099235509001.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de preparación.** - Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF'S (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF'S y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICl.003 y No. 06.Q.ICl.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF'S respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF'S por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF'S a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF'S) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICl.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF'S para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

**Declaración explícita y sin reservas.**- La Administración de la Compañía, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 28 del 2013 y se estima que en el mes de febrero de 2013, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

**Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de bienes y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 5.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 8.

Las NIIF'S requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Mercado.**- La Compañía opera principalmente en el mercado de prestación de servicios de gestión y compraventa directa o la intermediación en negocios de compraventa presentes y futura todo tipo de bienes y servicios

**Financieros.**- La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de 12 hasta 120 meses, dependiendo del plan acordado. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

**Activo por impuesto corriente.**- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por prestación de servicios de gestión y compraventa directa o la intermediación en negocios de compraventa presentes y futura todo tipo de bienes y servicios. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

**Propiedades, planta y equipos.**- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la Compañía **CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

**Otras obligaciones corrientes.**-Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales

**Provisiones.**- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**Reconocimiento de Ingresos.**- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**Reconocimiento de los costos y gastos.**- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

**Participación de los trabajadores on las utilidades.**- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 14.

**Provisión para impuesto a la renta.**- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 23% y 24%, respectivamente, nota 14. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

**Utilidad (pérdida) por acción básica.**- La utilidad (pérdida) por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 15.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos	31,463	51,235
Caja	<u>833</u>	<u>843</u>
Subtotal	<u>32,296</u>	<u>52,078</u>

**Bancos locales.**- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

#### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los valores invertidos en overnight o inversión nocturna por US\$. 137,000, realizadas en el Banco del Pacifico, el plazo varía entre 1 a 5 días y su tasa de interés se encuentra entre el 1% al 1,75% anual; el rendimiento financiero generado es depositado juntamente con el capital al vencimiento. También incluye US\$. 2,332,881 (en el 2011 US\$. 1,660,914) correspondiente a la negociación de cartera con la Corporación CFC utilizando excedentes líquidos, su plazo depende del tiempo establecido en cada pagaré, la negociación del interés ganado por Austrocírculo es del 11,20% anual (en el 2011 12,44% anual).

#### 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	55,076	58,464
Otras	19,134	16,729
Empleados	996	1,196
(-) Provisión incobrables	( 585)	( 585)
Total	<u>74,621</u>	<u>75,804</u>

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden saldos de cuentas de clientes pendientes de cobro, de los cuales no se ha podido identificar la antigüedad de saldos.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluyen valores por cheques protestados superiores a 360 días, por un valor de US\$. 6,272.

#### 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Anticipo Impuesto a la Renta	10,423	6,526
Crédito Tributario IVA	3,933	3,837
Retenciones en la fuente	1,546	2,436
Retenciones IVA	<u>239</u>	<u>204</u>
Total	<u>16,141</u>	<u>13,003</u>

Anticipo impuesto a la Renta.- Corresponde a los valores determinados por pago anticipado de impuesto a la renta sobre activo, pasivos, patrimonio, ingresos y costos; en el caso del año 2012, este anticipo ascendió a US\$. 13,031, estos valores fueron cancelados en los meses de julio y septiembre por un total de US\$. 10,423, generando un saldo pendiente de US\$. 2,608 que ha sido considerado en la conciliación tributaria de la Compañía.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Equipo de oficina	16,204	16,204
Equipo de computación	13,677	7,380
Muebles y enseres	<u>45,241</u>	<u>45,042</u>
Subtotal	75,122	68,626
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 55,738)</u>	<u>( 46,320)</u>
Total	<u>19,384</u>	<u>22,306</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	22,306	24,668
Más: Adiciones	6,496	5,203
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>( 9,418)</u>	<u>( 7,565)</u>
Saldo Final	<u>19,384</u>	<u>22,306</u>

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Fondos acumulados		
Suscriptores no adjudicados	4,825,021	4,326,369
Adjudicados	<u>( 2,974,011)</u>	<u>( 2,824,409)</u>
Otras	109,705	( 163,380)
Proveedores locales	298,210	333,573
Sobregiros bancarios	163,898	6,473
Empleados	5,109	1,795
Otras	<u>0</u>	<u>12,295</u>
Total	<u>2,427,932</u>	<u>1,692,716</u>

**Fondo acumulados.**- Austrocírculo administra fondos de terceros mediante la organización de grupos, los cuales pueden estar identificados como suscriptores y adjudicados.

## 8. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

**Suscriptores no adjudicados.**- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a aquellas personas que se han inscrito en un plan específico de pago de acuerdo a su capacidad económica, tipo de bien (bienes raíces, vehículos y motos), y plazo. Al valor de la cuota capital, la Compañía añade una comisión denominada cuota administrativa, equivalente al 12,5% del monto total del plan más IVA, y estos valores son divididos para el número de meses escogidos; además el miembro del grupo debe pagar por única vez la cuota de inscripción que es del 4% del valor del plan más impuestos.

**Adjudicados.**- Representan los valores que se convierten en obligaciones de los adjudicados a favor de los suscriptores no adjudicados, debido a que al ser entregado el monto total de la adjudicación de un bien, se debe proceder al cobro del mismo, por estos valores, los clientes firman pagarés de acuerdo al plazo establecido en cada plan con vencimientos mensuales que incluye la cuota administrativa a favor de la Compañía. Estos pagarés no devengan intereses y su plazo depende del tipo de plan, como se lo menciona:

Vehículos	12 hasta 72 meses
Bienes raíces	12 hasta 120 meses
Motos y electrodomésticos	12 hasta 36 meses

Adicionalmente todos los bienes entregados ingresan a un fideicomiso de garantía convirtiéndose en una prenda a favor de los suscriptores no adjudicados

**Proveedores locales.**-Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye principalmente las obligaciones generadas con concesionarios e inmobiliarias por US\$. 173,567 y US\$. 95,000 respectivamente (US\$. 237,914 y US\$. 55,000 en el 2011), entre los bienes adquiridos están: vehículos, departamentos, casas y motos; los proveedores han sido seleccionados directamente por los clientes de la Compañía al momento de ser adjudicados, Austrocírculo figura como un intermediario de la obligación por el tipo de giro de negocio.

**Sobregiro bancario.**- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al sobregiro contable en el Banco del Pacífico por US\$. 159,164 y Banco del Austro por US\$. 4,737 (US\$. 6,473 del Banco del Pichincha en el 2011).

## 9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta de la Compañía	42,714	27,174
- IVA en ventas	8,810	7,705
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	4,223	5,372
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	30,708	221
- Décimo cuarto sueldo	5,174	4,013
- Décimo tercero sueldo	4,213	2,149
- Fondos de Reserva	2,280	1,698
IESS	<u>8,006</u>	<u>5,453</u>
Total	<u>106,128</u>	<u>53,785</u>

#### 10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION LABORAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	26,760	0
Indemnización laboral	<u>2,968</u>	<u>0</u>
Total	<u>29,728</u>	<u>0</u>

La Compañía efectuó el estudio actuarial por primera vez en el año 2012, este análisis fue determinado por Macromath Consultores Matemático Asociados Cia. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado año 2012	292
Número de empleados	51
Tasa de descuento actuarial real (anual)	5,00%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	1,50%

#### 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

**Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 91,798 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 91,798. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Ilare Investments Corp con un 80% de participación en el paquete accionario y North Drive Business Corp. con el restante 20%.

**Resultados acumulados.**- Al 31 de diciembre del 2012, incluye los resultados del año 2011 por US\$. 25,924.

#### 12. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Administración	411,022	377,871
Inscripción	401,172	439,117
Adjudicación	104,925	36,975
Otros	<u>48,105</u>	<u>40,198</u>
Total	<u>965,224</u>	<u>894,161</u>

**Administración.**- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa la comisión ganada por la Compañía por cada plan inscrito; este valor equivale al 12,5%; del monto del plan más IVA en el plazo total seleccionado y debe ser cancelado conjuntamente con la cuota del capital.

**12. INGRESOS (Continuación)**

Inscripción.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a los valores cobrados al miembro de cada grupo por la inscripción al plan que haya elegido, este porcentaje es del 4% del valor del plan más IVA.

**13. GASTOS OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Administrativos		
Honorarios	301,684	84,105
Personal	54,231	6,584
Arriendos	44,351	45,437
Depreciaciones y amortizaciones	9,426	16,736
Impuestos y contribuciones	5,005	19,554
Servicios básicos	3,306	2,938
Mantenimiento	523	14,395
Provisión	0	585
Varios	9,884	14,829
Operacionales y ventas		
Personal	559,186	527,638
Honorarios	11,695	154,850
Gastos de viaje	5,822	4,995
Publicidad y Propaganda	3,854	5,928
Otros	773	3,107
Total	<u>1,009,740</u>	<u>901,681</u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	204,720	1,471
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	( 30,708)	( 221)
Subtotal:	174,012	1,250
Más:		
Gastos no deducibles	35,971	122,584
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	( 24,270)	( 10,608)
Partidas Temporales	( 26,760)	0
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>168,953</u>	<u>113,226</u>
<b>23 - 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>36,559</u>	<u>27,174</u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	36,559	27,174
(b) Anticipo Impuesto a la renta	13,031	13,460
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	36,559	27,174
Menos:		
Anticipo pagado (Julio y septiembre)	( 10,423)	( 6,353)
Retenciones en la fuente realizadas en el año	( 1,546)	( 2,608)
<b>SALDO POR PAGAR POR EL CONTRIBUYENTE</b>	<u>24,590</u>	<u>18,213</u>

**15. UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCION**

La utilidad (pérdida) básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>137,453</u>	( 25,924)
Acciones Comunes	<u>91,798</u>	<u>91,798</u>
Utilidad (pérdida) básica por acción común (Utilidad/Pérdida neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>1,50</u>	( 0,28)

**16. CONTINGENCIAS**

A continuación se detallan algunas de las principales contingencias que afectan a la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Demanda iniciada por el Sr. Jorge Hernán Valenzuela, por una cuantía de US\$. 60,000; reclamando el pago de una indemnización por supuestos daños y perjuicios; y otros juicios iniciados por terceros con intermediación de la defensoría del pueblo en algunos casos, cuya cuantía asciende a US\$. 28,500.

**17. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 28 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---