

Elasto S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Elasto 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.

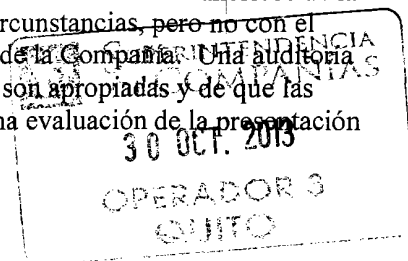
Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia 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 gerencia 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 Elasto S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

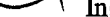
Deloitte & Touche
Quito, Febrero 22, 2013
Registro No. 019

Rodrigo López
Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Ver notas a los estados financieros


Ing. Marcelo Flores
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas **Diciembre 31,**
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
Pasivos por impuestos corrientes
Obligaciones acumuladas
Total pasivos corrientes

8	14,314	18,455
9	612	884
11	<u>1,055</u>	<u>1,004</u>
	<u>15,981</u>	<u>20,343</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos
Provisiones
Pasivos por impuestos diferidos
Total pasivos no corrientes

12	499	578
13	371	
9		<u>1</u>
	<u>870</u>	<u>579</u>

Total pasivos

	<u>16,851</u>	<u>20,922</u>
--	---------------	---------------

PATRIMONIO:

Capital social
Reserva legal
Utilidades retenidas

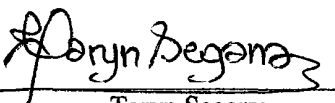
15	3,198	3,198
	1,263	894
	<u>11,382</u>	<u>9,776</u>

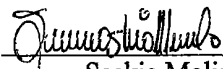
Total patrimonio

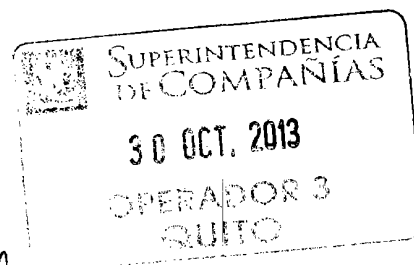
	<u>15,843</u>	<u>13,868</u>
--	---------------	---------------

TOTAL

	<u>32,694</u>	<u>34,790</u>
--	---------------	---------------


Taryn Segarra
Sub - Gerente Financiera


Saskia Molina
Contadora General

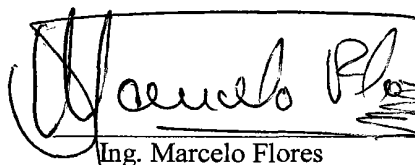


ELASTO S.A.

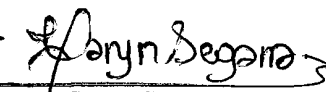
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	16, 19	93,116	85,460
COSTO DE VENTAS	17	<u>87,075</u>	<u>79,687</u>
MARGEN BRUTO		6,041	5,773
Gastos de administración y ventas	17	(1,627)	(1,090)
Ingresos financieros		28	59
Otros ingresos		<u>202</u>	<u>114</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4,644	4,856
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	9		
Corriente		1,127	1,285
Diferido		<u>(121)</u>	<u>(122)</u>
Total		<u>1,006</u>	<u>1,163</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO		<u>3,638</u>	<u>3,693</u>

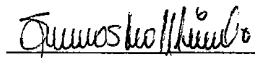
Ver notas a los estados financieros



Ing. Marcelo Flores
Gerente General



Taryn Segarra
Sub - Gerente Financiera



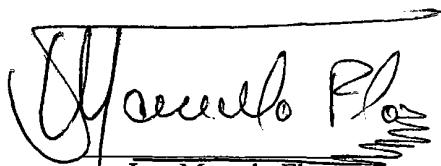
Saskia Molina
Contadora General

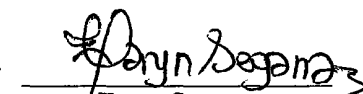
ELASTO S.A.

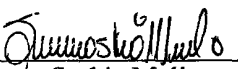
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3,198	620	7,588	11,406
Utilidad del año			3,693	3,693
Transferencia		274	(274)	
Pago de dividendos	—	—	(1,231)	(1,231)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	3,198	894	9,776	13,868
Utilidad del año			3,638	3,638
Transferencia		369	(369)	
Pago de dividendos	—	—	(1,663)	(1,663)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>3,198</u>	<u>1,263</u>	<u>11,382</u>	<u>15,843</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Marcelo Flores
Gerente General


Taryn Segarra
Sub - Gerente Financiera

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
30 OCT. 2013
OPERADOR 3
SUITE

Saskia Molina
Contadora General

ELASTO S.A.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	98,451	82,156
Pagado a proveedores y trabajadores	(93,180)	(78,845)
Intereses ganados	28	59
Impuesto a la renta, neto de devoluciones	(1,534)	(937)
Otros ingresos, neto	<u>84</u>	<u>116</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,849</u>	<u>2,549</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,373)</u>	<u>(1,848)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,663)</u>	<u>(1,231)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año	(187)	(530)
SalDOS al comienzo del año	<u>5,145</u>	<u>5,675</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>4,958</u>	<u>5,145</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Marcelo Flores
Gerente General

Taryn Segarra
Sub - Gerente Financiera

Saskia Molina
Contadora General

ELASTO S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Elasto S.A. es una subsidiaria de Ómnibus BB Transportes S.A.. La Compañía está constituida en el Ecuador y su objetivo principal es la fabricación y comercialización de piezas de poliuretano así como, la comercialización de partes y piezas para la industria automotriz. Su principal cliente y accionista es Ómnibus BB Transportes S.A. al cual se le vende en promedio un 81% de la producción.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 268 y 247 trabajadores, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para ciertas propiedades que son medidas a sus valores razonables, 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.

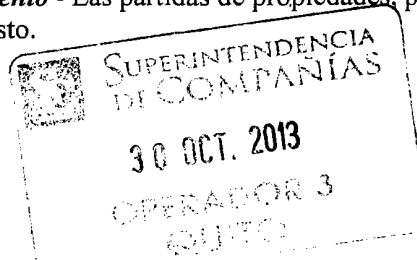
A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o de producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.



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

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al momento de su activación y/o ajustes de adquisición, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	25-30
Maquinaria y equipo	6-20
Vehículos	5-10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación y software	3

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

- 2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

- 2.7.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables 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.

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

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

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

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 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.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 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 proyectadas al final de cada período.

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

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

2.10 Reconocimiento de 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.

2.10.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2 Otros Ingresos - La Compañía reconoce como otros ingresos, todos los ingresos no relacionados con la naturaleza y las operaciones de la Compañía.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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 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 mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.13.1 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 sobre la venta de bienes es de 47 días.

2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, 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 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 y otros asuntos 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.

2.13.3 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.

2.14 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

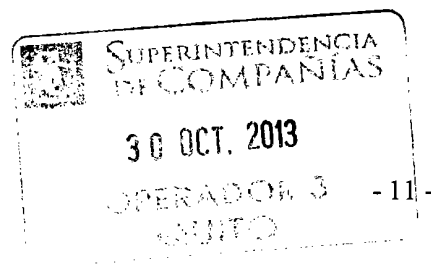
2.14.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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 las compras es de 74 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.14.2 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.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros:



<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

- 2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no implementadas** - 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 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	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
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía 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 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 vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en cuentas corrientes locales	2,934	2,429
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	1,856	8
Inversiones en títulos valores	<u>168</u>	<u>2,708</u>
Total	<u>4,958</u>	<u>5,145</u>

Depósitos en Cuentas Corrientes Locales - Corresponden a depósitos que la Compañía mantiene en cuentas corrientes de disponibilidad inmediata que se mantienen en instituciones financieras locales con calificación mínima "AAA", los cuales al 31 de diciembre del 2012 no generan intereses.

Depósitos en Bancos del Exterior - Corresponden a depósitos en cuentas corrientes de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en Citibank NY, los cuales al 31 de diciembre del 2012 no generan intereses.

Inversiones en Títulos Valores - Al 31 de diciembre del 2012, no se realizaron inversiones o depósitos a plazo en Citibank N.Y. Sin embargo, durante el año 2012, la Administración de la Compañía efectuó inversiones, con vencimientos hasta 15 días, que generaron una tasa de interés nominal anual que fluctuó entre el 0.15% y el 0.33%. Al 31 de diciembre del 2012, las inversiones en títulos incluyen certificados de inversión en Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera con vencimientos sucesivos desde enero a julio 2013, que generaron una tasa de interés promedio del 4.33%. Adicionalmente, la Compañía mantiene como inversiones, obligaciones emitidas por ASSA (Automotores de la Sierra S.A.), cuyos cupones vencen cada 60 días.

Durante los años 2012 y 2011, los intereses ganados por las inversiones fueron de US\$28 mil y US\$59 mil respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales	1,928	1,148
Compañías relacionadas:		
Ómnibus BB Transportes S.A.	5,203	11,248
General Motors Venezolana C.A.	1,281	1,532
General Motors del Ecuador S.A.	<u>120</u>	<u>16</u>
Subtotal	8,532	13,944
Otras cuentas por cobrar	<u>134</u>	<u>57</u>
Total	<u>8,666</u>	<u>14,001</u>

El riesgo de crédito se concentra principalmente en Ómnibus BB Transportes S.A. (accionista) a quien se realiza aproximadamente el 81% de las ventas. Los clientes locales corresponden a Aymesa S.A., Negocios Autorizados Neohyundai S.A. y Manufacturas, Armaduras y Repuestos S.A. MARESA, entre las principales. La Compañía no registra ninguna provisión de cuentas incobrables en razón de que las condiciones de venta son a 47 días. En el caso de General Motors Venezolana C.A., la cuenta por cobrar está respaldada con cartas de crédito.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima y materiales	8,658	6,220
Importaciones en tránsito	1,776	3,177
Productos terminados	<u>548</u>	<u>543</u>
Total	<u>10,982</u>	<u>9,940</u>

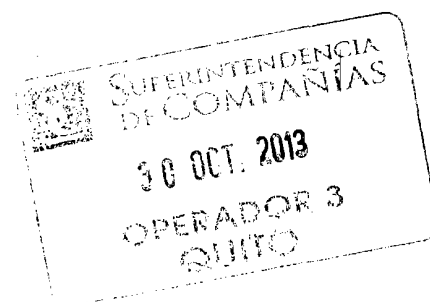
Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$81.7 millones y US\$75.1 millones.

En razón de que su principal cliente es Ómnibus BB Transportes S.A., el 82% de los inventarios son adquiridos bajo las condiciones técnicas y de negociación acordadas por Ómnibus BB Transportes S.A. con el propósito de cumplir con los acuerdo de manufactura y consolidación firmados.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	10,450	8,139
Depreciación acumulada	<u>(2,839)</u>	<u>(2,490)</u>
Total	<u>7,611</u>	<u>5,649</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,604	1,918
Edificios e instalaciones	2,895	1,896
Maquinaria y equipo	1,289	1,139
Vehículos	240	268
Muebles y equipos de oficina	105	85
Equipos de computación y software	118	83
Activos en proceso	<u>360</u>	<u>260</u>
Total	<u>7,611</u>	<u>5,649</u>



Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<i>Costo o valuación:</i>	<u>Terreno</u>	<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación y software</u>	<u>Activos en proceso</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,242	1,543	1,866	352	171	450	666	6,290
Adquisiciones	<u>676</u>	<u>973</u>	<u>411</u>	<u>77</u>	<u>32</u>	<u>86</u>	<u>(406)</u>	<u>1,849</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1,918</u>	<u>2,516</u>	<u>2,277</u>	<u>429</u>	<u>203</u>	<u>536</u>	<u>260</u>	<u>8,139</u>
Adquisiciones	<u>686</u>	<u>1,106</u>	<u>360</u>	<u>4</u>	<u>37</u>	<u>82</u>	<u>100</u>	<u>2,375</u>
Ventas	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(64)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(64)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>2,604</u>	<u>3,622</u>	<u>2,573</u>	<u>433</u>	<u>240</u>	<u>618</u>	<u>360</u>	<u>10,450</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre de 2010		(543)	(977)	(134)	(96)	(422)		(2,172)
Gasto por depreciación		<u>(77)</u>	<u>(161)</u>	<u>(27)</u>	<u>(22)</u>	<u>(31)</u>		<u>(318)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011		(620)	(1,138)	(161)	(118)	(453)		(2,490)
Gasto por depreciación		<u>(107)</u>	<u>(146)</u>	<u>(32)</u>	<u>(17)</u>	<u>(47)</u>		<u>(349)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>(727)</u>	<u>(1,284)</u>	<u>(193)</u>	<u>(135)</u>	<u>(500)</u>		<u>(2,839)</u>

Las propiedades, planta y equipo, no se encuentran garantizando obligaciones propias ni de terceros.

8. 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 miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	10,825	13,849
Proveedores locales	<u>3,489</u>	<u>4,606</u>
Total	<u>14,314</u>	<u>18,455</u>

9. IMPUESTOS

9.1 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 miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario por impuesto a la renta	222	11
Impuesto al Valor Agregado - IVA	107	
Otros	<u>28</u>	<u>44</u>
Total	<u>357</u>	<u>55</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	555	611
Impuesto a la renta por pagar (2)		185
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar y retenciones de IVA	<u>57</u>	<u>88</u>
Total	<u>612</u>	<u>884</u>

(1) **Impuesto a la Salida de Divisas ISD** - Representa el impuesto a la salida de divisas que la Compañía provisionó sobre las cuentas por pagar al exterior al 31 de diciembre del 2012, originado por transacciones que no dan derecho a crédito tributario y que constituyen un gasto o costo que se generará al momento del pago y se conoce a la fecha de cierre.

(2) 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).

- 9.2 **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 miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,645	4,860
Gastos no deducibles	788	562
Ingresos exentos	(1)	(3)
Otras deducciones	<u>(531)</u>	<u>(61)</u>
Utilidad gravable	<u>4,901</u>	5,358
Impuesto a la renta causado	1,127	1,285
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,127	1,285
Impuesto a la renta diferido	<u>(121)</u>	<u>(122)</u>
Total	<u>1,006</u>	<u>1,163</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012 (Ver Nota 20).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	185	(169)
Provisión del año	1,127	1,285
Devoluciones		156
Ajuste resultados		1
Transferencia a activos por impuestos corrientes (Ver Nota 9.1)		11
Pagos efectuados	<u>(1,534)</u>	<u>(1,099)</u>
SalDOS al fin del año	<u>(222)</u>	<u>185</u>

Devoluciones - Durante el año 2011, la Compañía recuperó US\$156 mil, por concepto de reclamos por pago en exceso de impuesto a la renta de años anteriores más los intereses acumulados a la fecha.

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

9.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

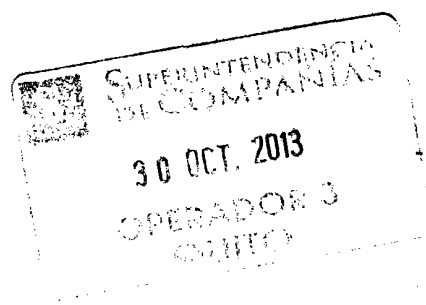
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2012</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(162)	178	16
Provisión por despido intempestivo	58	(39)	19
Provisión de jubilación patronal	20	5	25
Provisión de desahucio	9	4	13
Provisión por vacaciones	13	(23)	(10)
Provisiones	<u>61</u>	<u>(4)</u>	<u>57</u>
Total	<u>(1)</u>	<u>121</u>	<u>120</u>

Año 2011

<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(196)	34	(162)
Provisión por despido intempestivo	49	9	58
Provisión de jubilación patronal	17	3	20
Provisión de desahucio		9	9
Provisión por vacaciones	7	6	13
Provisiones	<u>—</u>	<u>61</u>	<u>61</u>
Total	<u>(123)</u>	<u>122</u>	<u>(1)</u>

9.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2012 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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.



9.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

9.7 Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 22, 2013), dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	820	857
Beneficios sociales	<u>235</u>	<u>147</u>
Total	<u>1,055</u>	<u>1,004</u>

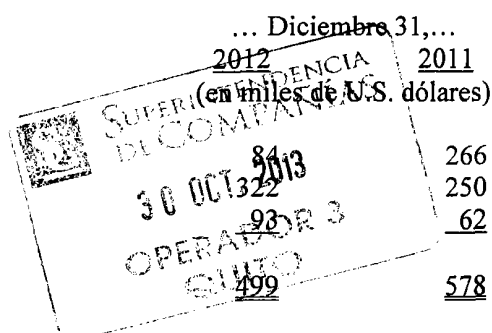
Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	857	661
Provisión del año	820	857
Pagos efectuados	<u>(857)</u>	<u>(661)</u>
Saldos al fin del año	<u>820</u>	<u>857</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bonificación por despido intempestivo		266
Jubilación patronal		250
Bonificación por desahucio		<u>62</u>
Total		<u>578</u>



12.1 Bonificación por despido intempestivo - De acuerdo al Art. 188 del Código del Trabajo, los trabajadores que fueron despedidos intempestivamente tienen derecho a una indemnización por despido intempestivo. Hasta el año 2011, la Administración de la Compañía consideraba para el cálculo de la provisión el tiempo de servicio y la siguiente escala.

- Hasta 3 años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración.
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de veinte y cinco meses de remuneración.
- La fracción de un año se considera como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido.

A partir del año 2012, la Administración de la Compañía reconsideró la estimación realizada y la provisión cubre únicamente aquellos trabajadores que superan los 20 años de servicio y se ha estimado el posible valor por indemnizaciones por el eventual cierre de una línea de negocios.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de terminación laboral fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	266	214
Costo de los servicios del período corriente	47	28
Costo por intereses	17	14
Pérdidas actuariales	18	61
Beneficios pagados	(15)	(51)
Ajuste de la provisión	(249)	—
Saldos al fin del año	<u>84</u>	<u>266</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	250	201
Costo de los servicios del período corriente	55	43
Costo por intereses	16	12
Pérdidas actuariales	10	22
Liquidaciones anticipadas	(9)	—
Beneficios pagados	—	(28)
Saldos al fin del año	<u>322</u>	<u>250</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	62	51
Costo de los servicios del período corriente	13	10
Costo por intereses	4	2
Pérdidas actuariales	25	11
Beneficios pagados	<u>(11)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al fin del año	<u>93</u>	<u>62</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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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	7.0	6.5
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.0	2.4

13. PROVISIONES

Tal como se explica con más detalle en la Nota 20, al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía ha constituido una provisión para cubrir eventuales pérdidas que pudieran generarse en el caso de que, luego de las acciones correspondientes, las observaciones (glosas) determinadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI relacionadas con la revisión del ejercicio fiscal 2007, no puedan ser justificadas. El valor de la provisión incluye intereses.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

- 14.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía realiza aproximadamente el 81% de sus ventas a su compañía relacionada y accionista Ómnibus BB Transportes S.A. en la cual se concentra la mayor parte de su cartera. Aparte de Ómnibus BB Transportes S.A., la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna otra contraparte. La concentración de riesgo de crédito relacionado con Ómnibus BB Transportes S.A. supera el 81% del total de su cartera, por lo que la exposición al riesgo dependen principalmente de la capacidad de pago y la liquidez de Ómnibus BB Transportes S.A.
- 14.3 Riesgo de liquidez** - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio 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. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- 14.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan 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\$8,982
Índice de liquidez	1.56
Pasivos totales / patrimonio	1.06

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

15 PATRIMONIO

- 15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 3,197,642 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 15.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 15.3 Utilidades Retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	9,671	8,065
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,711</u>	<u>1,711</u>
Total	<u>11,382</u>	<u>9,776</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- 15.4 Dividendos** - En julio del 2012, se cancelaron dividendos por un total de US\$1.6 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En el año 2011, se pagó dividendos totales de US\$1.2 millones.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por venta de bienes manufacturados	25,063	20,569
Ingresos por venta de JIT y consolidación	<u>68,053</u>	<u>64,891</u>
Total	<u>93,116</u>	<u>85,460</u>

17 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	87,075	79,687
Gastos de administración y ventas	<u>1,627</u>	<u>1,090</u>
Total	<u>88,702</u>	<u>80,777</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y materiales	81,734	74,841
Gastos por beneficios a empleados	4,464	3,997
Honorarios y servicios	437	383
Depreciación	395	318
Mantenimiento	386	332
Contingencias tributarias	371	
Servicios básicos	134	120
Seguros	84	92
Otros	<u>697</u>	<u>694</u>
Total	<u>88,702</u>	<u>80,777</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y horas extras	2,063	1,764
Participación a trabajadores	820	857
Beneficios sociales y otros beneficios	1,208	1,020
Aportes al IESS	259	225
Beneficios definidos	<u>114</u>	<u>131</u>
Total	<u>4,464</u>	<u>3,997</u>

18 COMPROMISOS

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detalla a continuación:

Contrato Genérico de Provisión de Bienes y Servicios - La Compañía mantiene suscrito un contrato de provisión de bienes y servicios con Omnibus BB para el ensamble de los vehículos. Este contrato es de plazo indefinido.

19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Durante el año, Elasto S.A. realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas :

	Venta de bienes y servicios		Compra de bienes y servicios	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Ómnibus BB Transportes S.A.	<u>74,945</u>	<u>71,548</u>	<u>8</u>	<u>673</u>
General Motors del Ecuador S.A.	<u>503</u>	<u>230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
General Motors Venezolana C.A.	<u>3,609</u>	<u>3,860</u>	<u>-</u>	<u>-</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 miles de U.S. dólares) ...			
Ómnibus BB Transportes S.A.	<u>5,203</u>	<u>11,248</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
General Motors del Ecuador S.A.	<u>120</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
General Motors Venezolana C.A.	<u>1,281</u>	<u>1,532</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

20 CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

A continuación se detallan las observaciones (glosas) establecidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, como resultado de sus procesos de auditoría tributaria correspondientes a los años 2007 y 2008.

- La Administración de la Compañía, ha constituido una provisión para contingencias tributarias (Ver Nota 13) por las glosas establecidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI para el ejercicio fiscal 2007, en el Acta de Determinación No. 1720110100196. El valor de la glosa asciende a US\$228 mil por un mayor impuesto a la renta por pagar más US\$143 mil por concepto de intereses y multas.
- Con fecha 15 de noviembre del 2012, el Servicio de Rentas Internas - SRI, envió el acta borrador de determinación No. RNO-FITA0BC12-00007 relacionada con el impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008. La glosa establecida está relacionada con un ajuste por precios de transferencia que significa un impuesto a la renta a pagar de US\$380 mil más un 20% de recargo equivalente a US\$76 mil. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios han dado contestación a las observaciones efectuadas en el plazo previsto de 20 días y de manera fundamentada han puesto reparo a las glosas establecidas.

21 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 22 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

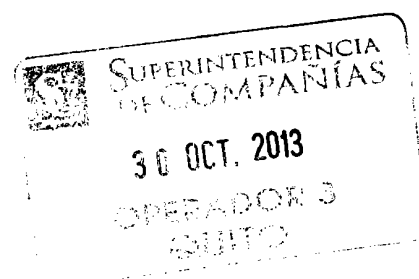
contestación a las observaciones efectuadas en el plazo previsto de 20 días y de manera fundamentada han puesto reparo a las glosas establecidas.

21 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 22 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

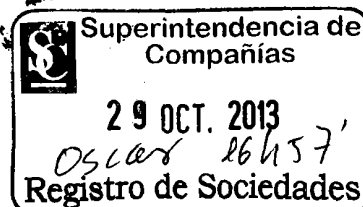
22 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 22 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Quito, 29 de Octubre del 2013

Economista
Viviana Lascano Castro
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente



Estimada economista:

Por medio de la presente, yo, Raúl Marcelo Flores Recalde, con cédula de identidad No. 170422675-0 en calidad de Representante Legal de la Compañía Elasto S.A., con RUC#1790724263001 y número de expediente 45383, dando respuesta al oficio N° SC.ICI.CCP.Q.13 09233458, emitido el 23 de octubre del 2013 y recibido el 25 de octubre del mismo año; adjunto sírvase encontrar:

- Informe de Auditores Independientes
- Notas a los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, debidamente firmados por el contador y representante legal.

Por lo que solicitamos se realice el escaneo de los documentos mencionados anteriormente y puedan ser subidos al sistema, a fin de dar de baja el incumplimiento de presentación de documentación.

Es importante mencionar que estos documentos fueron subidos al sistema de la pagina de la Superintendencia de Compañías en el mes de abril del 2013; sin embargo en las Notas a los Estados Financieros no constaba las firmas al final del informe y en el informe de Auditoría se subió la opinión de la firma auditora sobre los Estados Financieros del año 2012.

Adicionalmente autorizo al Señor Juan Carlos Ramírez, con cédula de identidad No. 170852119-8 a realizar los trámites pertinentes.

Por la atención que se de a la presente, les anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

Marcelo Flores R.
GERENTE GENERAL
ELASTO S.A.



.....
Srta. Bernarda Rueda O.
C.A.U. - QUITO