

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ANDUJAR S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Andujar S.A. es la compañía "Holding" de un grupo de compañías comerciales, agropecuarias y de servicios. Inició sus actividades en el año 1989

### NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas adoptadas por la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando ciertas estimaciones y utilizando ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. Las principales políticas adoptadas por la Compañía son:

1. Presentación de Estados Financieros: Los estados financieros son presentados en dólares americanos, los mismos que fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas y son una representación fiel de las transacciones efectuadas, hechos y condiciones, considerando los criterios y definiciones de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF
2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo: La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.
3. Cuentas por Cobrar: La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

Los intereses cobrados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones a compañías relacionadas se registran en el estado de resultado integral como ingresos de actividades ordinarias.

4. Inversiones en Sociedades: Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidos al costo. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

5. Pasivos financieros: Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores comerciales. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

6. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos: El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La carga para el impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente, del 24% y 25%, para los años 2011 y 2010, respectivamente sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. Los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias, declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuesto a la renta; en los años 2011 y 2010 el impuesto a la renta causado sobre el resultado gravable es inferior al anticipo mínimo (impuesto mínimo) declarado por lo cual, la compañía está obligada a establecer el valor del anticipo declarado como impuesto a la renta.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

7. Ingresos Ordinarios: incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la

Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, Andujar S.A. es la compañía "Holding" de un grupo de compañías comerciales, agropecuarias y de servicios. Las transacciones que se realizan con estas compañías son básicamente préstamos para el financiamiento del capital de trabajo y prestación de servicios por asesoría comercial y financiera.

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años 2011 y 2010:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Servicio de asesoría y asistencia técnica (recibidos)	18.000(1)	28.400(1)
Intereses ganados	86.488	84.000

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Segurillanta S.A.	2.060	34.200
Renovallanta S.A.	-	67.344
Ercoparts Trading S.A.	887.075	880.000
Agicom S.A.	119.983	108.407
Globallanta S.A.	1.150	1.150
	----- 1.010.268 =====	----- 1.091.101 =====
<u>Cuentas por pagar</u>		
Continental Tire Andina S.A.	-	-
Agypro S.A.	16.923	1.465
	----- 16.923 =====	----- 1.465 =====

El 1 de noviembre del 2006 Andujar S.A. suscribió un contrato de asesoría y asistencia técnica con Continental Tire Andina S.A. para que esta compañía le preste sus servicios de asesoría comercial en temas de imagen corporativa, mercadeo, información de mercados, análisis de factibilidad comercial; y, la asesoría financiera en planeamiento y control de la liquidez, evaluación de la rentabilidad, evaluación de proyecto de inversión, evaluación y control de presupuestos asesoría sobre inventarios, cartera y gastos y asesoría en la negociación de operaciones crediticias con el sistema financiero, en políticas de

crédito y en temas tributarios. Andujar S.A. paga un honorario a ser facturado mensualmente por Continental Tire Andina S.A.

**NOTA 4 - INVERSIONES EN ACCIONES**

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, al 31 de diciembre del 2011:

<u>NOMBRE</u>	<u>Porcentaje de Participación</u> %	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>Valor en libros</u> US\$	<u>Valor en libros</u> US\$
Ercos Parts Trading S.A.	100.00	4.260.359	4.260.359
Agicom S.A.	100.00	957.908	957.908
Agypro S.A.	100.00	86.935	86.935
Segurillanta S.A.	69.10	1.045.051	1.045.051
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	64.99	807.578	807.578
Tecnillanta S.A.	69.44	339.473	339.473
Tecnicentro del Austro S.A.	50.85	1.110.768	1.110.768
Renovallanta S.A.	41.91	698.326	680.152
Tecnicentro Eguiguren S.A.	51.00	1.042.066	1.042.066
		-----	-----
Total de inversiones		<u>10.348.464</u>	<u>10.330.290</u>

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2011 y 2010:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	10.330.290	10.330.290
(+) Compra de acciones de Renovallanta S.A.	18.174	-
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>10.348.464</u>	<u>12.093.455</u>

Todas las subsidiarias y asociadas antes indicadas tienen relación comercial con Continental Tire Andina S.A., compañía relacionada a través de accionistas y administradores comunes. Las operaciones de los tecnicentros consisten principalmente en la comercialización de llantas, tubos y defensas, manufacturados o comercializados por Continental Tire Andina S.A., Renovallanta S.A., Agypro S.A. y Ercoparts Trading S.A. compañías cuyas operaciones consisten principalmente en el reencauche y comercialización de llantas (reencauchadas y nuevas), carcazas, tubos y productos afines. Agicom S.A. es una compañía, cuya actividad principal es la explotación de plantaciones de caucho y parte de su producción vende a Continental Tire Andina S.A.

**NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre los saldos de impuestos, comprenden:

<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	16.994	15.215
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta	8.248	1.679

Anticipo Impuesto a la Renta	8.730	13.569
	<u>49.430</u>	<u>30.464</u>

**IMPUESTOS POR PAGAR**

Retenciones de IVA	1.280	1.680
Retenciones en fuente	1.748	1.484
	<u>3.028</u>	<u>3.164</u>

**NOTA 6- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

Las cifras correspondientes a impuesto a la renta corriente por el año 2011 son:

	<u>2011</u>
	<u>Impuesto a la Renta</u>
Pérdida antes de impuestos	(127.714)
Más- Gastos no deducibles	141.460
Menos – Ajustes NIIF (ingreso por interés implícito)	(11.576)
Base para impuesto a la renta	<u>86.487</u>
24% Impuesto a la renta	<u>20.757</u>

De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2010 por un valor de US\$ 84.317, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2011

**NOTA 7 - CAPITAL SUSCRITO Y GANANCIA POR ACCION**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, por 201.951.488 de acciones nominativas de cuatro diez milésimas de dólar cada una.

La Pérdida neta por acción correspondiente al año 2011 es de US\$ 0,000063 (Utilidad neta por acción US\$ 0,00379 durante el año 2010).

**NOTA 8 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 9 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada "capital adicional" y sólo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 10 - GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION**

Los gastos de ventas y administración por los años 2011 y 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
Asistencia Técnica	18.000	28.400
Gastos generales	25.792	11.856
Impuestos varios	62.393	31.647
Servicios profesionales	30.791	18.645
Otros	4.482	6.118
	<u>141.461</u>	<u>96.666</u>

**NOTA 11 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ**

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. De acuerdo a dicho cronograma ANDUJAR S.A. al ser una compañía Holding prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Andujar S.A., esto es al 1 de enero del 2010.

NOTA 11 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales Andujar S.A. aplicó la siguiente exención:

- Utilizó el costo atribuido en las inversiones en subsidiarias según los PCGA anteriores al inicio de su período de transición 31 de diciembre del 2009, para medirlas en su balance de apertura.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

DESCRIPCION	01/01/2010		01/01/2010	
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$
<b>ACTIVOS</b>				
Activo corriente:				
Caja y bancos	93.893		93.893	
Cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	1.039.071	-44.402	994.669	-31.668
Impuestos corrientes	33.804		33.804	
Otras	800		800	
	1.073.675		1.029.273	
	-7.500		-7.500	
Menos: deterioro en cuentas por cobrar				
	1.066.175		1.021.773	
Cuentas por cobrar, netas				
	1.160.068		1.115.666	
Total activos corrientes				
	10.330.290		10.330.290	
Inversiones en acciones				
	11.490.358	-44.402	11.445.956	-1.794.833
Total activos				
	21.820.648		21.776.246	
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
Cuentas por pagar				
Servicios recibidos	6.097		6.097	
Compañías relacionadas	1.463		1.463	
Impuestos corrientes	1.425		1.425	
Provisiones			0	
Dividendos por pagar	10.261		10.261	
	19.246		19.246	
Total pasivos				
	19.246		19.246	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Suscrito	80.781		80.781	
Capital adicional	2.675.080		2.675.080	
Reserva Legal	66.422		66.422	
Resultados Acumulados			0	
Resultados acumulados	8.648.829		8.648.829	
Adopción por primera vez NIIF		-44.402	-44.402	
	11.471.112		11.426.710	
Total patrimonio				
	11.490.358	-44.402	11.445.956	-1.794.833
Total pasivos y patrimonio				
	21.820.648		21.776.246	

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición a las NIIF):

	31/12/2010	01/01/2010
<b>Patrimonio de acuerdo a NEC</b>	<b>14.025.407</b>	<b>11.490.358</b>
<b>Ajustes a NIIF:</b>		
Registro de las cuentas por cobrar relacionadas al costo amortizado	-	(44.402) (a)
Registro de las inversiones de patrimonio a su costo atribuido.	(1.750.431)	(b)
ajustes a 01/01/2010	(44.402)	-
<b>Total Ajustes</b>	<b>(1.794.833)</b>	<b>(44.402)</b>
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b>12.230.574</b>	<b>11.445.956</b>

(a) Corresponde al registro de la cuenta por cobrar a compañías relacionadas a su costo amortizado

(b) Registro de las inversiones de patrimonio a su costo atribuido en los estados financieros individuales, por lo que se procedió a la reversión del valor patrimonial proporcional al final del período de transición 31 de diciembre del 2010.

#### NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha del Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.