

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ – Dólares Estadounidenses

NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

12 de junio del 2012

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Tecnicentro del Austro S.A. Tedasa:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Tecnicentro del Austro S.A. Tedasa, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados 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 de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

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 requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

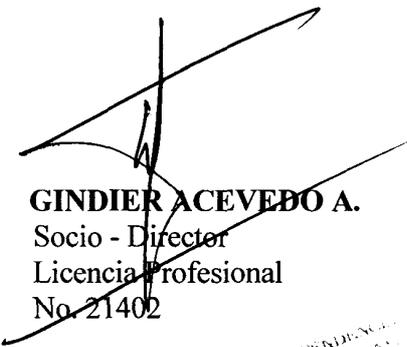
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecnico del Austro S.A. Tedasa al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEBO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 21402



Angela Mora Dueñas



TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
<u>Activos:</u>				
Activo Corriente:				
Caja y bancos		636.266	206.048	264.966
Cuentas por cobrar:				
Clientes Comerciales	3	4.552.019	3.514.456	2.896.535
Compañías relacionadas	5	20.375	4.387	-
Empleados		66.288	64.791	74.656
Impuestos activos corrientes	6	21.794	7.300	973
Otras cuentas por cobrar		10.067	29.277	26.608
		4.670.543	3.620.211	2.998.772
Menos: Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	10	(270.232)	(525.118)	(411.235)
Cuentas por cobrar netas		4.400.311	3.095.093	2.587.537
Inventarios	4	3.414.782	2.799.676	2.111.478
Total activos corrientes		8.451.359	6.100.817	4.963.981
Propiedad y equipos, neto	7	2.219.069	2.035.663	1.746.848
Inversiones en sociedades	8	61.318	61.318	102.746
Activos por impuesto diferido	19	4.932	4.932	4.484
Total		10.736.678	8.202.730	6.818.059

Las notas adjuntas de la 1 a la 22, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>				
Pasivo Corriente				
Sobregiros bancarios		-	196.057	-
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	9	135.116	123.734	68.491
Total obligaciones bancarias		----- 135.116	----- 319.791	----- 68.491
Cuentas por pagar:				
Proveedores		763.164	702.513	855.424
Ingresos diferidos	11	113.605	-	-
Impuestos pasivos corrientes	6	178.452	192.206	96.593
Compañías relacionadas	5	4.148.100	2.450.393	2.070.666
Prestaciones y beneficios sociales	10	310.241	243.684	203.173
Otras		14.777	158.696	73.074
Total cuentas por pagar		----- 5.528.339	----- 3.747.492	----- 3.298.930
Total pasivo corriente		----- 5.663.455	----- 4.067.283	----- 3.367.421
Pasivos a largo plazo				
Obligación bancaria a largo plazo	9	97.241	185.993	24.246
Reserva para jubilación patronal	10 y 12	380.388	292.415	265.030
Reserva para indemnización por desahucio	10 y 13	199.688	163.748	147.740
Pasivo por impuesto diferido	19	64.251	64.251	39.927
Total pasivos		----- 6.405.023	----- 4.773.690	----- 3.844.364
Patrimonio, estado adjunto		4.331.655	3.429.040	2.973.695
Total		----- 10.736.678	----- 8.202.730	----- 6.818.059

Las notas adjuntas de la 1 a la 22, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (con cifras
comparativas al 31 de diciembre del 2010)
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ingresos de actividades ordinarias		24.080.866	20.392.760
Costo de ventas		(19.830.711)	(16.729.806)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		4.250.155	3.662.954
Gastos de ventas	16	(2.125.589)	(1.700.899)
Gastos de administración	17	(776.318)	(707.288)
		-----	-----
Utilidad operacional		1.348.248	1.254.767
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(31.830)	(22.280)
Intereses ganados		8.418	2.746
Dividendos recibidos		22.566	15.847
Ajustes en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional		-	367
Varios, netos		31.340	39.107
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.378.742	1.290.554
Participación de trabajadores	18	(206.811)	(183.935)
Impuesto a la renta	18 - 20	(269.316)	(279.788)
		-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio		902.615	826.831
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0,02	0,03
Número de acciones		41.094.339	32.344.337

Las notas adjuntas de la 1 a la 22, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	917.380	86.601	184.331	996.088	2.184.400
Efecto NIIF (Véase Nota 21).	-	-	-	789.295	789.295
Saldo al 1 de enero del 2010	917.380	86.601	184.331	1.785.383	2.973.695
Apropiación reserva legal año 2010	-	-	55.051	(55.051)	-
Incremento de capital	376.341	(86.601)	-	(289.740)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(371.538)	(371.538)
Incremento del capital originado en fusión por absorción	52	-	-	-	52
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	826.831	826.831
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.293.773	-	239.382	1.895.885	3.429.040
Apropiación Reserva Legal	-	-	78.638	(78.638)	-
Incremento de Capital (Nota 14)	350.000	-	-	(350.000)	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	902.615	902.615
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.643.773	-	318.020	2.369.862	4.331.655

Las notas adjuntas de la 1 a la 22, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del ejercicio	902.615	826.831
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	265.901	184.412
Provisión para cuentas de dudoso cobro	51.637	114.005
Provisión para jubilación patronal y desahucio	123.913	43.393
Utilidad en venta de activos fijos	(15.061)	-
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	-	(367)
 Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(1.050.332)	(621.439)
Uso de la provisión para cuentas incobrables	(306.523)	(122)
Incremento en inventarios	(615.106)	(688.198)
Incremento en cuentas por pagar	1.714.290	408.051
Incremento en beneficios sociales	66.557	40.511
Incremento en Activos por Impuesto Diferido	-	(448)
Incremento en Pasivos por Impuesto Diferido	-	24.324
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	235.276	(495.878)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.137.891	330.953
	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 22, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(455.014)	(473.227)
Producto de la venta de activo fijo	20.768	-
Disminución de inversiones en acciones por fusión por absorción	-	41.795
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(434.246)	(431.432)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(371.538)
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(196.057)	196.057
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias a largo plazo	(77.370)	216.990
Incremento del capital en fusión por absorción	-	52
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(273.427)	41.561
	-----	-----
Incremento (Disminución) neta del efectivo	430.218	(58.918)
Efectivo al inicio del año	206.048	264.966
	-----	-----
Efectivo al final del año	636.266	206.048
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1978. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire, y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (70% en el 2011 y 64% en el 2010) a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas con accionistas y administración común (Véase Nota 5).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice 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. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accountig Standars Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente 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. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las 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. (Véase Nota 3).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales 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 360 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 en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 3 y 10)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 4).

e. Propiedad y Equipos

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 7).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 7).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 8).

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben.

h. 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”.

Tecnicentro del Austro S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Tecnicentro del Austro S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

i. 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 provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2011 que es del 24% (25% para el año 2010) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 18 y 20). 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 y pasivos 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. (Véase Nota 19).

j. Ingresos Ordinarios

Los 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. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Tecnicentro del Austro S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de Llantas Nacionales e Importadas
- Venta de Repuestos y Accesorios
- Servicio de Reencauche y Taller
- Venta de Tubos y Defensas Importadas
- Venta de Aceites y Lubricantes, Baterías, Amortiguadores y Material Promocional
- Venta de Bujías, Aros, Filtros y Accesorios

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 12)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 18).

l. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

A la fecha de presentación de los estados financieros los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB:

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas no vigente para el ejercicio fiscal 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

<u>Normas e interpretaciones</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 19 revisada	<p>Beneficios a los empleados</p> <p>Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y mediación de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	1 de enero de 2013
NIC 27	<p>Estados financieros separados</p> <p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	1 de enero de 2013
NIC 9	<p>Instrumentos financieros</p> <p>Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y mediación de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p>	1 de enero de 2015
NIIF 10	<p>Estados financieros consolidados</p> <p>Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 " Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27" Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	1 de enero de 2013
NIIF 11	<p>Acuerdos conjuntos</p> <p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos " y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación de concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	1 de enero de 2013
NIIF 12	<p>Revelaciones de participaciones en otras entidades</p> <p>Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	1 de enero del 2013
NIIF 13	<p>Medición del valor razonable</p> <p>Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	1 de enero de 2013

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

<u>Normas e interpretaciones</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
CINIIF 20	<p>Stripping Cost en la fase de producción de minas a cielo abierto</p> <p>Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remisión de desechos de sobrecarga "Stripping Cost" en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme las NIIF castiguen los activos de "Stripping Cost" existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.</p>	1 de enero de 2013
NIC 12	<p>Impuestos a las ganancias</p> <p>Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable, contenido en la NIC 40 "Propiedad de inversión", la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.</p>	1 de enero de 2012
NIC 28	<p>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11, Y NIIF 12 y modificación a la NIC 27.</p>	1 de enero de 2013
NIIF 7	<p>Revelaciones de Instrumentos financieros</p> <p>Emitida en octubre de 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que aplican transferencias de activos financieros.</p>	1 de julio de 2011
NIC 1	<p>Presentación de estados financieros</p> <p>Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida.</p>	1 de julio de 2012
<u>Enmiendas y mejoras</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 1	<p>Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</p> <p>Emitida en diciembre de 2010, trata de los siguientes temas; I) Exención para hiperinflación severa; permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; II) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros en su reconocimiento inicial.</p>	1 de julio de 2011

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La administración está evaluando el impacto que tendrá la NIIF 9, NIIF 12, NIIF 13 en la fecha de su aplicación efectiva. La administración de la Compañía estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Tecnicentro del Austro S.A TEDASA.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Corriente	3.382.214	2.303.116
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	509.067	401.752
31 - 60 días	201.472	143.520
61 - 90 días	35.080	32.903
91 - 360 días	184.990	184.713
Más de 360 días(1)	239.196	448.452
	-----	-----
	1.169.805	1.211.340
	-----	-----
Total cartera	4.552.019	3.514.456
	=====	=====

(1) Incluye US\$ 98.823 de cartera en poder de abogados, para las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$ 270.232.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Llantas	2.626.618	2.075.201
Tubos	39.121	66.546
Defensas	7.393	11.181
Aceites y grasas	155.821	176.191
Audio y seguridad	8.491	10.779
Reencauche	234.418	136.174
Otros accesorios	342.920	323.604
	-----	-----
Total	3.414.782	2.799.676
	=====	=====

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, aproximadamente el 70% (64% en el 2010) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y a ERCOPARTS TRADING S.A., compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial y financiera.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2011 y 2010.

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	14.565.945	11.821.560
Honorarios pagados por asesoría	125.774	114.678
Intereses pagados	5.639	13.257
Dividendos Recibidos	22.566	-

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Austroshock(2)	20.375	-
Tecniguay S.A.	-	716
Segurillanta S.A.	-	3.671
	-----	-----
	<u>20.375</u>	<u>4.387</u>
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Continental Tire Andina S.A.(1)	3.456.832	1.887.340
Renovallanta S.A.	249.108	143.771
Ercoparts Trading S.A.	442.160	419.282
	-----	-----
	<u>4.148.100</u>	<u>2.450.393</u>
	=====	=====

- (1) Los créditos comerciales dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Véase Nota 7). El saldo al 31 de diciembre del 2011 incluye US\$ 62.012 de valores no reconocidos por Continental Tire Andina por concepto de bonificaciones por publicidad y bonificaciones anuales sobre las cuales no se ha definido el respectivo tratamiento que permita su liquidación.
- (2) Préstamo efectuado para capital de trabajo de la compañía. No se ha definido plazos de cobro.

NOTA 6 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	21.794	7.300
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Iva en ventas	33.138	51.476
Retenciones de IVA	13.664	11.124
Retenciones en fuente	34.146	37.199
Impuesto a la renta	97.504	92.407
	<u>178.452</u>	<u>192.206</u>

NOTA 7 - **PROPIEDAD Y EQUIPOS**

	<u>Saldo del 1</u> <u>de enero del</u> <u>2010 bajo</u> <u>NEC</u> <u>US\$</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo del 1</u> <u>de enero del</u> <u>2010 bajo</u> <u>NIIF</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>Por fusión</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2011</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Terrenos	5.879	478.086	483.965	45.635	-	529.600	-	-	529.600	-
Edificios	246.380	433.506	679.886	15.621	-	695.507	16.503	(14.567)	697.443	2,5
Maquinaria y equipo	787.819	-	787.819	55.487	11.078	854.384	210.821	(321.037)	744.168	10
Muebles Enseres y equipos	557.181	-	557.181	108.555	2.573	668.309	79.744	(344.234)	403.819	10, 20 y 33
Vehículos	329.319	-	329.319	193.979	4.570	527.868	81.744	(141.344)	468.268	20
Mejoras en locales arrendados (1)	103.324	-	103.324	35.729	-	139.053	66.202	-	205.255	
	<u>2.029.902</u>	<u>911.592</u>	<u>2.941.494</u>	<u>455.006</u>	<u>18.221</u>	<u>3.414.721</u>	<u>455.014</u>	<u>(821.182)</u>	<u>3.048.553</u>	
Depreciación acumulada	<u>(1.126.476)</u>	<u>(68.170)</u>	<u>(1.194.646)</u>	<u>(178.753)</u>	<u>(5.659)</u>	<u>(1.379.058)</u>	<u>(265.901)</u>	<u>815.475</u>	<u>(829.484)</u>	
	<u>903.426</u>	<u>843.422</u>	<u>1.746.848</u>	<u>276.253</u>	<u>12.562</u>	<u>2.035.663</u>	<u>189.113</u>	<u>(5.707)</u>	<u>2.219.069</u>	

(1) Corresponde a las mejoras en locales arrendados de las sucursales de Cañar, Azogues, y Cuenca (Gran Colombia, Arenal, católica y Remigio Crespo); los cuales se amortizan en el periodo de vigencia de los contratos de arrendamiento.

Al 31 de diciembre del 2011, existen hipotecas sobre los inmuebles, otorgadas en garantía de los créditos comerciales concedidos por la Compañía Continental Tire Andina S.A.

NOTA 8 - **INVERSIONES EN ACCIONES**

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2011, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor</u> <u>patrimonial</u> <u>proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u> <u>US\$</u>
Renovallanta S.A.	9.86%	60.479	230.570	<u>61.318</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011 comprenden:

- a) Obligaciones Bancarias de corto y largo plazo, representan el saldo pendiente de las obligaciones con la siguiente entidad:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco Produbanco:</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en abril del 2013 (1)	9,33%	13.186	4.662	17.848
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2012 (1)	9,33%	20.463	-	20.463
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2013 (2)	9,76%	101.467	92.579	194.046
		-----	-----	-----
		135.116	97.241	232.357
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2012	135.116
2013	97.241

	232.357
	=====

- (1) Préstamos garantizados por Andujar S.A., accionista principal de la compañía.
 (2) Préstamo garantizado por el Ing. Jaime Ríos Villacis accionistas de la compañía.

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES
(Continuación)

	Saldo al 1º de enero del <u>2011</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2011</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	243.684	830.939	(764.382)	310.241
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	525.118	51.637	(306.523)	270.232
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	292.415	87.973	-	380.388
Indemnización por desahucio	163.748	35.940	-	199.688
	<u>456.163</u>	<u>123.913</u>	<u>-</u>	<u>580.076</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes y prestamos al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 11 - VENTAS DIFERIDAS

Representa mercadería pendiente de entrega, sobre contratos de venta facturados por requerimiento del cliente Industrias Guapan en el mes de diciembre del 2011, la entrega de mercadería se efectuó durante los primeros meses del año 2012.

NOTA 12 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2011 y 2010 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

NOTA 12 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	232.778	218.341
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	73.134	53.523
Trabajadores menos de 10 años de servicio	53.924	37.666
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	359.836	309.530
Diferencia	20.552	(17.115)
	-----	-----
Provisión según compañía al 31 de diciembre	<u>380.388</u>	<u>292.415</u>

NOTA 13- RESERVA PARA INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 14 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2011, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 350.000 con los resultados del ejercicio 2010 a fin de cumplir con la reinversión de utilidades efectuada en el año 2010. Dicho incremento fue inscrito en el registro mercantil el 29 de diciembre del 2011.

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito de la compañía está representado por 41.094.339 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 0.04 cada una.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 15 - 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 16 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones	564.133	461.928
Sueldos	298.374	263.807
Beneficios Sociales	228.447	198.277
Depreciaciones y Amortizaciones	161.034	55.624
Alquiler Oficinas	127.697	119.360
Publicidad y Propaganda	135.686	103.344
Mantenimientos	102.438	54.100
Reparaciones y Combustible Vehículos	77.302	75.574
Servicios Contratados	72.180	23.274
Servicios Básicos	53.767	58.403
Seguros Generales	72.109	59.456
Viajes y Movilizaciones	34.661	32.629
Bonos	30.852	18.085
Uniformes de Trabajo	23.619	10.277
Eventos Promocionales	11.053	8.896
Capacitación	19.642	26.055
Formularios e Impresos	16.163	11.804
Donaciones y Regalos	15.696	9.434
Subsidios	15.773	-
Gastos de Fin de Año	13.016	13.175
Trámites Judiciales	10.688	17.363
Papelería y Suministros	11.079	12.991
Otros Menores	30.180	67.043
	-----	-----
	2.125.589	1.700.899
	=====	=====

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	193.049	153.366
Jubilación Patronal y desahucio	123.912	44.194
Beneficios Sociales	104.221	97.427
Comisiones	79.786	75.665
Resultados Administrador	69.176	68.938
Provisión Cuentas Incobrables	50.064	113.803
Depreciaciones y Amortizaciones	48.986	30.030
Baja de Inventarios	23.512	10.000
Servicios Contratados	20.379	43.504
Honorarios Profesionales	3.750	7.700
Seguros	8.783	1.436
Bonos	6.340	9.146
Reparaciones y Combustible Vehículos	6.510	6.155
Gastos Bancarios	6.108	8.844
Afiliaciones y Membrecías	5.568	5.831
Otros Menores	26.174	31.250
	-----	-----
	776.318	707.288
	=====	=====

NOTA 18- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2011 y 2010:

	2011		2010	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.378.743	1.378.743	1.226.234	1.226.234
Base para participación a trabajadores	1.378.743		1.226.234	
15% en participación	206.811	(206.811)	183.935	(183.935)
Más – Gastos no deducibles (1)		153.608		148.824
Menos - ingresos exentos, neto		(10.203)		-
Menos - Deducción por trabajadores discapacitados (Véase Nota 20)		(59.851)		(27.462)
Base para impuesto a la renta		1.255.486		1.163.661
	<u>Tarifa impuesto</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Utilidades a ser reinvertidas	14%	320.000	44.800	350.000
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	24%	935.486	224.516	813.661
Impuesto a la renta			269.316	255.912 (2)

- (1) Durante el año 2011, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: provisión de cuentas de dudoso cobro consideradas no deducibles por US\$ 36.193, baja de inventarios sin sustento tributario por US\$ 23.512, provisión jubilación patronal de empleados con tiempo de servicio menor a diez años por US\$ 53.924 y otros gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$ 39.979.
- (2) La Junta General de Accionistas del 18 de marzo del 2011, resolvió reinvertir las utilidades generadas en el año 2010 por US\$350.000, lo que originó un incremento del impuesto a la renta por pagar en US\$39.312. (Véase Nota 21)

NOTA 19- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 4.484 y US\$ 448 respectivamente y su detalle es el siguiente:

NOTA 19- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Incremento</u> <u>2010</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2011</u>
Relativos a Jubilación Patronal	4.484	448	4.932
Total Activos por Impuestos Diferidos	4.484	448	4.932

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2009 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 24.324 y US\$ 39.928, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Incremento</u> <u>2010</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2011</u>
Relativos a revaluación de activos edificios (depreciación)	14.125	1.778	15.903
Relativos al Exceso en Provisión Cuentas Incobrables	19.155	20.035	39.190
Relativos al Exceso en Provisión de Obsolescencia de Inventarios	6.647	2.511	9.158
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	39.927	24.324	64.251

- b) El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2011, se muestra a continuación:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	269.316	255.912
Impuesto diferido por ganancias		
Relativos a Jubilación Patronal	-	(448)
Activos fijos	-	1.778
Deterioro de Cartera	-	20.035
Obsolescencia de Inventarios	-	2.511
Total impuesto diferido a las ganancias	-	23.876
Total Gasto Impuesto a la renta	269.316	279.788

NOTA 19- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

c) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2011		
	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		303.766	25,92%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(281.264)	24,00%
Resultado contable antes de impuesto	1.171.932		
Tasa nominal	24%		
Diferencia		22.502	1,92%
<u>Explicación de las diferencias:</u>			
Gastos no deducibles	153.608	36.866	3,15%
Deducción por trabajadores discapacitados	(59.851)	(14.364)	(1,23)
		22.502	1,92%

NOTA 20 - NORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 20 - NORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La compensación económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta compensación económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
- Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
- Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).

NOTA 20 - NORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
 - Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 21 - 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 TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA 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 TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA, esto es al 1 de enero del 2010.

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.

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).

NOTA 21 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

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):

	1/1/2010		31/12/2010			
ACTIVOS	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NIIF US\$
Activos Corrientes:						
Efectivo y equivalente de efectivo	264.966	-	264.966	206.048	-	206.048
Cuentas por cobrar Clientes	2.896.535	-	2.896.535	3.514.456	-	3.514.456
Compañías Relacionadas	-	-	-	4.387	-	4.387
Empleados	74.656	-	74.656	64.791	-	64.791
Impuestos Anticipados	973	-	973	7.300	-	7.300
Otras Cuentas por Cobrar	26.609	-	26.609	29.277	-	29.277
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(411.235)	-	(411.235)	(525.118)	-	(525.118)
Inventarios	2.111.478	-	2.111.478	2.799.676	-	2.799.676
Total Activos corrientes	4.963.982	-	4.963.982	6.100.817	-	6.100.817
PROPIEDADES Y EQUIPOS						
Terrenos	5.879	478.086	483.965	51.514	478.086	529.600
Edificios	246.380	433.506	679.886	262.001	433.506	695.507
Maquinaria y Equipo	787.819	-	787.819	854.384	-	854.384
Muebles, Enseres y Equipos	557.181	-	557.181	668.309	-	668.309
Vehículos	329.319	-	329.319	527.868	-	527.868
(-) Depreciación acumulada	(1.126.476)	(68.170)	(1.194.646)	(1.317.657)	(1.981)	(1.319.638)
Propiedades y equipos netos	800.102	843.422	1.643.524	1.046.419	909.611	1.956.030
Inversiones en Acciones	102.746	-	102.746	61.318	-	61.318
Cargos Diferidos	103.324	-	103.324	79.633	-	79.633
Activos por Impuestos Diferidos	-	4.484	4.483	-	4.932	4.932
TOTAL ACTIVOS	5.970.154	847.906	6.818.059	7.288.187	914.543	8.202.730

NOTA 21 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

Pasivos Corriente:

Sobregiros Bancarios	-	-	196.057	-	196.057
Porción Corriente Deuda Largo Plazo	-	68.491	123.734	-	123.734
Proveedores	68.491	855.424	702.513	-	702.513
Impuestos	96.593	96.593	152.894	39.312	192.206
Compañías Relacionadas	2.070.666	2.070.666	2.450.393	-	2.450.393
Prestaciones y beneficios sociales	203.173	203.173	243.684	-	243.684
Otras Cuentas por Pagar	73.074	73.074	158.696	-	158.696
Total Pasivos corrientes	3.367.421	3.367.421	4.027.971	39.312	4.067.283

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Reserva para jubilación patronal	246.347	265.030	271.864	20.551	292.415
Reserva para Desahucio	147.740	147.740	163.748	-	163.748
Porción Deuda Largo Plazo	24.246	24.246	185.993	-	185.993
Pasivos por Impuesto Diferido	-	39.927	-	64.251	64.251
TOTAL PASIVOS	3.785.754	3.844.364	4.649.576	124.114	4.773.690

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito	917.380	917.380	1.293.773	-	1.293.773
Reserva de capital	86.601	86.601	-	-	-
Reserva legal	184.331	184.331	239.382	-	239.382
Resultados Acumulados	996.088	1.785.383	1.105.456	790.429	1.895.885

TOTAL PATRIMONIO

	2.184.400	2.973.695	2.638.611	790.429	3.429.040
--	-----------	-----------	-----------	---------	-----------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

	5.970.154	6.818.059	7.288.187	914.543	8.202.730
--	-----------	-----------	-----------	---------	-----------

NOTA 21 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	2.638.611	2.184.400
	-----	-----
Ajustes a NIIF:		
Registro de la reserva de Jubilación Patronal	(20.549)	(18.683)
Registro de Edificios, Oficinas, Departamentos de acuerdo al costo atribuido	911.592	911.592
Recalculo de Depreciación de Edificios de acuerdo a vida útil estimada	(1.984)	(68.171)
Ajustes por impuesto diferido	(59.318)	(35.443)
Reliquidación de impuesto a la renta año 2010 (Véase Nota 18)	(39.312)	-
	-----	-----
Total Ajustes	790.429	789.295
	-----	-----
Patrimonio de acuerdo a NIIF	3.429.040	2.973.695
	=====	=====

NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía.