

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(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

2 de marzo del 2013

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Tecnicoentro del Austro S.A. Tedasa, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 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 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 2012 y 2011, y sus estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que la compañía procedió a registrar con cargo al resultado integral del ejercicio 2012, el faltante de inventarios producido durante el año 2012 por un valor de US\$ 251.952, hasta la fecha de emisión del informe no se ha determinado las causas del faltante que permita conocer la posible recuperación de estos valores por parte de la compañía.

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 2012, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606



TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<u>Activos:</u>			
Activo Corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	226.558	636.266
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	4.560.919	4.552.019
Compañías relacionadas	6	63.187	20.375
Activos por impuestos corrientes	7	29.420	21.794
Otros Activos no financieros		15.748	76.355
		4.669.274	4.670.543
Menos: Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	11	(391.836)	(270.232)
Cuentas por cobrar netas		4.277.438	4.400.311
Inventarios	5	3.061.623	3.414.782
Total activos corrientes		7.565.619	8.451.359
Inmovilizado Material, neto	8	2.849.929	2.219.069
Inversiones en Acciones	9	61.318	61.318
Activos por impuestos diferidos	20	-	4.932
Total		10.476.866	10.736.678

Las notas adjuntas de la 1 a la 23, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo Corriente			
Sobregiros Bancarios		116.884	-
Obligaciones Bancarias	10	91.300	-
Pasivo Financiero (Porción corriente de obligaciones largo plazo)	10	139.315	135.116
		<u>347.499</u>	<u>135.116</u>
Total obligaciones bancarias			
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		877.600	763.164
Ingresos diferidos		-	113.605
Pasivos por impuestos corrientes	7	178.485	178.452
Dividendos por Pagar		60.015	-
Compañías relacionadas	6	3.204.619	4.148.100
Prestaciones y beneficios sociales	11	301.712	310.241
Otros pasivos no financieros		77.315	14.777
		<u>4.699.746</u>	<u>5.528.339</u>
Total cuentas por pagar			
Total pasivo corriente		<u>5.047.245</u>	<u>5.663.455</u>
Pasivos a largo plazo			
Pasivos financieros a largo plazo	10	52.264	97.241
Beneficios Definidos por jubilación patronal	11 y 12	369.211	380.388
Beneficios Definidos por desahucio	11 y 13	239.089	199.688
Pasivos por impuestos diferidos	20	128.658	64.251
		<u>5.836.467</u>	<u>6.405.023</u>
Total pasivos			
Patrimonio, estado adjunto		<u>4.640.399</u>	<u>4.331.655</u>
Total		<u>10.476.866</u>	<u>10.736.678</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 23, 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 2012 (con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011)
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias	16	27.003.425	24.176.023
Costo de ventas		(22.644.615)	(19.830.711)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		4.358.810	4.345.312
Gastos de ventas	17	(2.302.899)	(2.241.514)
Gastos de administración	18	(631.245)	(776.318)
		-----	-----
Utilidad operacional		1.424.666	1.327.480
Otros ingresos (egresos):			
Perdida por faltante de inventarios		(251.952)	-
Intereses pagados		(38.191)	(31.830)
Intereses ganados		8.367	8.418
Dividendos recibidos		25.937	22.566
Utilidad en Venta de Activos Fijos		-	20.768
Varios, netos		(88)	31.340
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.168.739	1.378.742
Participación de trabajadores	21	(175.544)	(206.811)
Impuesto a la renta	20,21 y 22	(326.706)	(269.316)
		-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio		666.489	902.615
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0,34	0,02
Número de acciones		1.963.773	41.094.339

Las notas adjuntas de la 4 a la 23, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u> <u>Resultados</u> <u>NIF</u> <u>primera vez</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.293.773	239.382	829.740	1.066.145	3.429.040
Incremento de Capital	350.000	-	-	(350.000)	-
Apropiación reserva legal	-	78.638	-	(78.638)	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	902.615	902.615
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.643.773	318.020	829.740	1.540.122	4.331.655
Incremento de Capital (Véase Nota 14)	320.000	-	-	(320.000)	-
Dividendos Pagados	-	-	-	(357.745)	(357.745)
Apropiación Reserva Legal	-	90.262	-	(90.262)	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	666.489	666.489
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.963.773	408.282	829.740	1.438.604	4.640.399

Las notas adjuntas de la 1 a la 23, 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 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del ejercicio	666.489	902.615
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	236.292	265.901
Provisión estimación deterioro de cuentas por cobrar	121.735	51.637
Beneficios Definidos por jubilación patronal y desahucio	96.790	123.913
Baja (Utilidad) en venta de activos fijos	29.291	(15.061)
Pérdida por faltante de inventario	251.952	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Disminución) incremento en cuentas por cobrar	1.269	(1.050.332)
Uso de la estimación deterioro de cuentas por cobrar	(131)	(306.523)
Uso de Beneficio Definido por Jubilación Patronal	(68.566)	-
Disminución (incremento) en inventarios	101.207	(615.106)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(820.064)	1.714.290
(Disminución) Incremento en beneficios sociales	(8.529)	66.557
Disminución en Activos por Impuesto Diferido	4.932	-
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	64.407	-
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	10.585	235.276
Efectivo neto provisto por actividades de operación	677.074	1.137.891

Las notas adjuntas de la 1 a la 23, 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 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(896.443)	(455.014)
Producto de la venta de activo fijo	-	20.768
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(896.443)	(434.246)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(357.745)	-
Incremento en obligaciones bancarias de corto plazo	91.300	-
incremento (disminución) de sobregiros bancarios	116.884	(196.057)
Disminución de pasivo financiero largo plazo	(40.778)	(77.370)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(190.339)	(273.427)
	-----	-----
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(409.708)	430.218
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	636.266	206.048
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>226.558</u>	<u>636.266</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 23, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (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 (el 65% en el año 2012 y el 70% en el 2011) a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas con accionistas y administración común (Véase Nota 6).

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 Accounting Standards 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. (Véase Nota 3).

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 4).

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 120 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 4 y 18).

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. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización; esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase Nota 5).

e. Inmovilizado Material

Se muestra al costo histórico a excepción de terrenos e inmuebles que son llevados al costo atribuido 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 8).

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.

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

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 8).

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 acciones

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 9).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

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".

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.

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

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.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas. Se presentan en el pasivo 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 pasivo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el 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 integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 20 y 21); y el 13% sobre las utilidades a ser reinvertidas durante el siguiente ejercicio económico haciendo uso de la deducción de los diez puntos porcentuales sobre estos resultados. El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

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 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.

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

Los 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 20).

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. (Véase Nota 16).

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido con fiabilidad, 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.

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).

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

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 21).

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros

Enmiendas a NIIFs	Fechas de aplicación obligatorias
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2012.
NIIF 1, (Revisada), Adopción de las NIIF por primera vez - (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez - (ii) Hiperinflación severa	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos financieros. Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2011.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
NIIF 10, Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11, Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12, Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27, (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28, (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13, Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIC 32, Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
NIIF 7, Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados, Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12, Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Tecnico del Austro S.A.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Efectivo no depositado (1)		242.508
Bancos	222.880	390.080
Caja Chica	3.678	3.678
	<u>226.558</u>	<u>636.266</u>

- (1) Corresponde al efectivo recaudado los últimos días del mes de diciembre en cada una de las sucursales que maneja la compañía. Valores que son depositados en las cuentas bancarias de la compañía los primeros días del año siguiente.

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

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

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Corriente	3.330.369	3.382.214
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	457.093	509.067
31 - 60 días	104.662	201.472
61 - 90 días	73.698	35.080
91 - 360 días	263.245	184.990
Más de 360 días(1)	331.852	239.196
	<u>1.230.550</u>	<u>1.169.805</u>
Total cartera (2)	<u>4.560.919</u>	<u>4.552.019</u>

(1) Incluye US\$ 224.189 (167.881 durante el año 2011) de cartera en poder de abogados, para las gestiones de cobro; de acuerdo a los criterios de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 391.836.

(2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 9.637.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Llantas	2.263.049	2.626.618
Tubos	27.851	39.121
Defensas	7.067	7.393
Aceites y grasas	176.330	155.821
Audio y seguridad	7.418	8.491
Reencauche	268.155	234.418
Accesorios y otros	311.753	342.920
Total (1)	<u>3.061.623</u>	<u>3.414.782</u>

(1) Incluye US\$ 51.911 de la estimación de inventarios de lento movimiento de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, aproximadamente el 65% (70% en el 2011) 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 2012 y 2011.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$	US\$
Compras de productos terminados	14.868.817	14.565.945
Honorarios pagados por asesoría	157.587	125.774
Intereses pagados	13.874	5.639
Dividendos Recibidos	25.937	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>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$	US\$
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Austroshock S.A. (2)	58.823	20.375
Continental Tire Andina	4.364	-
	<u>63.187</u>	<u>20.375</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Continental Tire Andina S.A.(1)	2.641.746	3.456.832
Renovallanta S.A.	314.636	249.108
Ercoparts Trading S.A.	248.237	442.160
	<u>3.204.619</u>	<u>4.148.100</u>

- (1) Los créditos comerciales dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Véase Nota 8).
- (2) Cuenta por Cobrar originada por las retenciones de I.V.A. que le efectúan los clientes en las ventas que realiza la compañía AUSTROSHOCK al sector público actuando como intermediaria de la compañía TEDASA. Sobre este saldo no se ha definido plazos de cobro.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	-	21.794
Nota de Crédito	29.420	-
	<u>29.420</u>	<u>21.794</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

Iva en ventas	62.374	33.138
Retenciones de IVA	19.414	13.664
Retenciones en fuente	37.249	34.146
Impuesto a la renta	59.448	97.504
	<u>178.485</u>	<u>178.452</u>

NOTA 8 - INMOVILIZADO MATERIAL

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2010</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2011</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>			<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		
Terratos	529.600	-	-	529.600	-	-	-	529.600	-	-
Edificios	693.507	16.503	(14.567)	697.443	-	-	-	697.443	40	-
Maquinaria y equipo	854.384	210.821	(321.037)	744.168	122.463	-	-	866.631	10	-
Muebles, Enseres y equipos	668.309	79.744	(344.234)	403.819	42.098	-	-	445.917	3 y 10	-
Vehículos	527.868	81.744	(141.344)	468.268	166.076	(37.045)	-	597.299	5	-
Construcción en Proceso	-	-	-	-	-	-	533.687	533.687	-	-
Mejoras en locales arrendados (1)	139.053	66.202	-	205.255	207.413	-	(412.668)	-	-	-
Mejoras en locales propios (2)	-	-	-	-	282.418	-	(282.418)	-	-	-
	<u>3.414.721</u>	<u>455.014</u>	<u>(821.182)</u>	<u>3.048.553</u>	<u>820.468</u>	<u>(37.045)</u>	<u>(161.399)</u>	<u>3.670.577</u>		
Depreciación acumulada	<u>(1.379.058)</u>	<u>(263.901)</u>	<u>813.475</u>	<u>(829.484)</u>	<u>(236.292)</u>	<u>7.754</u>	<u>237.374</u>	<u>(829.648)</u>		
	<u>2.035.663</u>	<u>189.113</u>	<u>(5.707)</u>	<u>2.219.069</u>	<u>584.176</u>	<u>(29.291)</u>	<u>75.975</u>	<u>2.840.929</u>		

(1) Corresponde a las mejoras en locales arrendados de las sucursales de Loja, Gran Colombia; los cuales se amortizan en función del periodo de vigencia de los contratos de arrendamiento.

NOTA 8 - INMOVILIZADO MATERIAL
(Continuación).

- (2) Corresponden las obras efectuadas en el Tecnico de Machala, tecnico que es propio de la compañía para lo cual se ha desembolsado un valor de US\$ 282.418, obras que se espera que concluyan durante el año 2013.

Al 31 de diciembre del 2012, existen hipotecas sobre los inmuebles, otorgadas en garantía de los créditos comerciales concedidos por la Compañía Continental Tire Andina S.A. y por créditos otorgados por el Banco Produbanco. (Véase Nota 10).

NOTA 9 - INVERSIONES EN ACCIONES

Inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2012, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> US\$	<u>Valor Razonable</u> US\$
Renovallanta S.A.	9.86%	60.479	230.570	61.318

NOTA 10 - PASIVO FINANCIERO

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 91.300, comprenden un crédito bancario local con plazo de hasta 150 días, con vencimientos finales hasta mayo del 2013; esta obligación genera un interés del 10.30%.

- a) Obligaciones Bancarias de corto y largo plazo, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente</u> US\$	<u>Porción largo plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$
<u>Banco Produbanco:</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2013 (1)	9,76%	92.579	-	92.579
<u>Diners Club</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en el año 2014 (3)	11,23%	46.736	52.264	99.000
		<u>139.315</u>	<u>52.264</u>	<u>191.579</u>

NOTA 10 - PASIVO FINANCIERO
(Continuación).

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

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2013	139.315
2014	52.264

	<u>191.579</u>

- (1) Préstamos garantizados por Andujar S.A., y el Sr. Jaime Ríos Villacís accionistas de la compañía como garantes solidarios. Al 31 de diciembre del 2012 la compañía adicional mantiene entregado como garantía de estos créditos el terreno y construcción del Tecnicoentro de Machala cuyo valor actual es de US\$ 523.611.
- (2) Préstamo garantizado mediante un pagare a la orden de un valor de US\$ 99.000 a nombre de DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. SOCIEDAD FINANCIERA.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	Saldo al 1º de enero del 2012	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2012
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	310.241	1.957.240	1.965.769	301.712
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	270.232	121.735	(131)	391.836
Provisión por Obsolescencia de Inventarios VNR	56.876	22.447	(27.412)	51.911
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	380.388	57.389	(68.566)	369.211
Indemnización por desahucio	199.688	39.401	-	239.089
	<u>580.076</u>	<u>96.790</u>	<u>(68.566)</u>	<u>608.300</u>

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

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

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR 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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	217.090	232.778
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	90.641	73.134
Trabajadores menos de 10 años de servicio	61.380	74.476
Provisión según compañía al 31 de diciembre	<u>369.211</u>	<u>380.388</u>

NOTA 13- BENEFICIOS DEFINIDOS 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. Al 31 de diciembre del 2012 la provisión registrada por US\$ 239.089 incluye un valor de US\$ 46.949 correspondiente a la provisión por concepto de desahucio y despido intempestivo realizada por la compañía de funcionarios que salieron durante los primeros meses del año 2013.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Tecnico del Austro S.A., con su propia estadística.

NOTA 14 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2012, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 320.000, mediante la capitalización de utilidades correspondientes al año 2011.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012 está representado por 1.963.773 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado 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 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por línea de negocio se detallan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Llantas Nacionales	14.870.761	14.041.852
Baterías	3.982.991	3.172.685
Llantas Importadas	2.777.693	2.770.932
Reencauche	2.017.053	1.387.830
Aceites y Lubricantes	1.504.166	1.170.674
Servicio de Taller	988.463	952.069
Sonax	313.821	147.583
Tubos Importados	219.326	225.498
Aros	83.060	84.602
Defensas Importadas	71.526	70.046
Accesorios de Vehículos	54.155	45.503
Amortiguadores	36.605	33.657
Filtros	36.324	36.452
Material Promocional	33.592	20.441
Líquidos y Aditivos	9.204	8.397
Audio y Seguridad	3.132	3.453
Accesorios Dirección	1.302	1.011
Pastillas de Frenos	251	3.273
Bujías	-	65
	<u>27.003.425</u>	<u>24.176.023</u>

NOTA 17- GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

Cuenta	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Comisiones	556.211	680.058
Sueldos	363.943	298.374
Beneficios Sociales	267.334	228.447
Depreciaciones y Amortizaciones	5.090	161.034
Alquiler Oficinas	173.166	127.697
Publicidad y Propaganda	186.004	135.686
Mantenimientos	216.194	102.438
Reparaciones y Combustible Vehiculos	88.651	77.302
Servicios Contratados	60.553	72.180
Servicios Básicos	56.823	53.767
Seguros Generales	75.255	72.109
Viajes y Movilizaciones	47.707	34.661
Bonos	5.375	30.852
Uniformes de Trabajo	7.403	23.619
Eventos Promocionales	2.747	11.053
Capacitación	5.594	19.642
Formularios e Impresos	21.359	16.163
Donaciones y Regalos	36.709	15.696
Subsidios	21.595	15.773
Gastos de Fin de Año	8.875	13.016
Impuestos y Contribuciones	7.884	-
Trámites Judiciales	1.549	10.688
Papelera y Suministros	10.870	11.079
Jubilación Patronal y Desahucio	47.144	-
Otros Menores	26.864	30.180
	<u>2.302.899</u>	<u>2.241.514</u>

NOTA 18- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y Beneficios Sociales	274.086	366.446
Jubilación Patronal y desahucio	(18.725)	123.912
Comisiones	117.432	79.786
Provisión Cuentas Incobrables	121.064	50.064
Depreciaciones y Amortizaciones	46.135	48.986
Bajo de Inventarios	16.517	23.512
Servicios Contratados	3.157	20.379
Servicios Básicos	2.299	-

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	2012	2011
Honorarios Profesionales	3.888	3.750
Seguros	4.667	8.783
Bonos	5.931	6.340
Reparaciones y Combustible Vehículos	7.393	6.510
Gastos Bancarios	10.267	6.108
Afiliaciones y Membrecías	5.383	5.568
Otros Menores	31.751	26.174
	631.245	776.318

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 20 - 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.

NOTA 20 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos.

Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.

Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º de enero al 31 de diciembre de cada año; en consecuencia la compañía reversó el activo por impuesto diferido.

A continuación se detallan los movimientos ocurridos durante el periodo 2012:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>
Relativos a Jubilación Patronal	-	4.932	448
Total Activos por Impuestos Diferidos	-	4.932	448

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 128.658 y 64.251 respectivamente y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>
Relativos a revaluación de activos edificios y vehículos (depreciación)	128.658	15.903	1.778
Relativos al Exceso en Provisión Cuentas Incobrables	-	39.190	20.035
Relativos al Exceso en Provisión de Obsolescencia de Inventarios	-	9.158	2.511
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	128.658	64.251	24.324

NOTA 20 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

- b) El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2012, se muestra a continuación:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 21)	257.367	269.316
Impuesto diferido por ganancias:		
Relativos a Jubilación Patronal	4.932	-
Activos fijos	112.755	-
Deterioro de Cartera	(39.189)	-
Obsolescencia de Inventarios	(9.159)	-
Total impuesto diferido a las ganancias	69.339	-
Total Gasto Impuesto a la renta	326.706	269.316

- 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:

	2012			2011		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		257.367	25,91%		301.317	71%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>						
Resultado contable antes de impuesto	993.195	228.435	23,00%	1.171.932	281.264	24%
Tasa nominal	23%			24%		
Diferencia		28.932	2,91%		20.053	71%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	207.487	47.722	4,80%	153.608	36.866	3,15%
Deducción por trabajadores discapacitados		-	-	(59.851)	(14.364)	(1,23)
Ingresos Exentos neto	(81.694)	(18.790)	(1,89)	(10.203)	(2.449)	(0,03)%
		28.932	2,91		20.053	71%

La tasa impositiva utilizada para la conciliación del año 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23% y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 25,91% (25,92% para el año 2011).

NOTA 21 - 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 2012 y 2011:

	2012		2011	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.168.739	1.168.739	1.378.743	1.378.743
Provisión Salario Digno	1.555			
Base para participación a trabajadores	1.170.294		1.378.743	
15% en participación	175.544	(175.544)	206.811	(206.811)
Más - Gastos no deducibles (1)		207.487		153.608
Menos - Ingresos exentos, neto		(81.694)		(10.203)
Menos - Deducción por trabajadores discapacitados		-		(59.851)
Base para impuesto a la renta		1.118.988		1.255.486
	Tarifa impuesto 15%	US\$	US\$	US\$
Utilidades a ser reinvertidas			320.000	44.800
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	23%	1.118.988	935.486	224.516
Impuesto a la renta		257.367		269.316

- 1) Durante el año 2012 la compañía considero los siguientes gastos no deducibles: Jubilación patronal de empleados menores a diez años por US\$ 61.380, exceso en provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 78.640, Donaciones por US\$ 31.026, exceso en depreciación de activos fijos por US\$ 12.577, interés implícito por US\$ 9.657, otros gastos no soportados por US\$ 14.207.

NOTA 22- REFORMAS 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.

NOTA 22- REFORMAS TRIBUTARIAS.
(Continuación)

2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) 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.
 - b) 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.
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 la 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%).
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, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

NOTA 22- REFORMAS TRIBUTARIAS.
(Continuación)

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 23 - 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, ni la información presentada en sus estados financieros.