

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(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*

NIIF – *Normas Internacionales de Información Financiera*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de enero del 2014

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 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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**

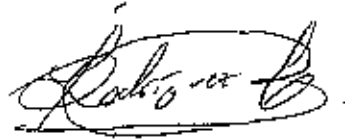
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecnicentro del Austro S.A. Tedasa al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los estados de resultados integral de sus operaciones, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2013, 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 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	4	723.909	226.558
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	4,184.326	4.560.919
Compañías relacionadas	7	510.093	63.187
Activos por impuestos corrientes	8	-	29.420
Otros Activos no financieros		28.528	15.748
		4.722.947	4.669.274
Menos: Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	13	(444.509)	(391.836)
Total Cuentas por cobrar netas		4.278.438	4.277.438
Inventarios	6	3.239.947	3.061.623
Total activos corrientes		8.242.294	7.565.619
Activos no corrientes:			
Propiedad y equipo, neto	9	2.921.807	2.849.929
Inversiones en Acciones	10	61.318	61.318
Total de activos		11.225.419	10.476.866

Las notas adjuntas de la 1 a la 25, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Sobregiro Bancario		-	116.884
Obligaciones Bancarias	11	103.530	-
Porción corriente de obligaciones bancarias de largo plazo	11	19.812	230.615
<i>Total pasivos financieros</i>		123.342	347.499
Cuentas por pagar Comerciales y otras por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	12	965.474	877.600
Pasivos por impuestos corrientes	8	236.409	178.485
Dividendos por Pagar		59.471	60.015
Compañías relacionadas	7	3.229.326	3.204.619
Prestaciones y beneficios sociales	13	372.841	301.712
Otros pasivos no financieros		15.917	77.315
<i>Total cuentas por pagar comerciales y otras por pagar</i>		4.879.438	4.699.746
<i>Total de pasivos corrientes</i>		5.002.780	5.047.245
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias de largo plazo	11	23.771	52.264
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	13 y 14	384.809	369.211
Beneficios Definidos por Desahucio	13 y 15	185.979	239.089
Pasivos por impuestos diferidos	22	138.639	128.658
<i>Total de pasivos no corrientes</i>		733.198	789.222
<i>Total de Pasivos</i>		5.735.978	5.836.467
Patrimonio:			
Capital Suscrito		2.163.773	1.963.773
Reserva Legal		483.864	408.282
Resultados Acumulados		2.841.804	2.268.344
<i>Total Patrimonio- estado Adjunto</i>		5.489.441	4.640.399
<i>Total Pasivo y Patrimonio</i>		11.225.419	10.476.866

Las notas adjuntas de la 1 a la 25, 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 2013 (con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012)
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	27.390.443	27.003.425
Costo de ventas		(22.969.631)	(22.644.615)
Ganancia bruta en ventas		4.420.812	4.358.810
Gastos de ventas	19	(2.356.216)	(2.302.899)
Gastos de administración	20	(806.263)	(631.245)
Ganancia de Actividades operacionales		1.258.333	1.424.666
Otros ingresos (egresos):			
Perdida por faltante de inventarios		-	(251.952)
Intereses pagados		(53.566)	(38.191)
Intereses ganados		15.480	8.367
Dividendos recibidos		47.721	25.937
Venta de Activos Fijos		35.714	-
Varios, netos		12.124	(88)
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.315.806	1.168.739
Participación de trabajadores	23	(195.963)	(175.544)
Impuesto a la renta	22,23 y 24	(290.801)	(326.706)
Resultado integral total del año		829.042	666.489
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0,38	0,34
Número de acciones (Véase Nota 16)		2.163.773	1.963.773

Las notas adjuntas de la 1 a la 25, 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 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Resultados NIIF primera vez</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.643.773	318.020	829.740	1.540.122	4.331.655
Incremento de Capital	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
Ajuste por reliquidación de impuesto a la renta año 2012	-	-	-	20.000	20.000
Incremento de Capital (Véase Nota 16)	200.000	-	-	(200.000)	-
Apropiación Reserva Legal	-	75.582	-	(75.582)	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	829.042	829.042
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.163.773	483.864	829.740	2.012.064	5.489.441

Las notas adjuntas de la 1 a la 25, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	27.389.443	27.126.298
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(26.324.542)	(26.488.460)
Dividendos recibidos y otros	111.039	39.236
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.175.940	677.074
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad y equipo	(392.829)	(896.443)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(392.829)	(896.443)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos Pagados	-	(357.745)
Incremento de obligación bancaria a corto plazo	103.530	91.300
(Disminución) en obligaciones bancarias a largo plazo	(239.296)	(40.778)
(Disminución) Incremento en sobregiros bancarios	(116.884)	116.884
Pago de desahucio	(53.110)	-
Ajustes por reliquidación de impuesto a la renta	20.000	-
Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiamiento	(285.760)	(190.339)
Incremento (Disminución) neto del efectivo	497.351	(409.708)
Efectivo al inicio del año	226.558	636.266
Efectivo y equivalente al final del año	723.909	226.558

Las notas adjuntas de la 1 a la 25, 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 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del ejercicio	829.042	666.489
Ajuste para conciliar el resultado integral del ejercicio con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	320.951	236.292
Provisión estimación deterioro de cuentas por cobrar	124.415	121.735
Beneficios Definidos por jubilación patronal y desahucio	15.598	96.790
Pérdida en venta de propiedad y equipo	-	29.291
Provisión VNR inventarios	30.362	-
Pérdida por faltante de inventario	-	251.952
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(53.673)	1.269
Uso de la estimación deterioro de cuentas por cobrar	(71.742)	(131)
Uso de Beneficio Definido por Jubilación Patronal	-	(68.566)
(Incremento) Disminución en inventarios	(208.686)	101.207
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	108.563	(820.064)
Incremento (Disminución) en beneficios sociales	71.129	(8.529)
Disminución en Activos por Impuesto Diferido	-	4.932
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	9.981	64.407
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	346.898	10.585
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.175.940	677.074

Las notas adjuntas de la 1 a la 25, forman parte integral de los estados financieros.

TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (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 70% en el año 2013 y el 65% en el 2012) a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas con accionistas y administración común (Véase Nota 7).

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems y a las políticas establecidas por Continental Tire Andina S.A.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - 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), (ver adicionalmente Nota 21) 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

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. (Véase Nota 4).

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 5).

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 5 y 20).

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 6).

e. Propiedad y Equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 9).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. 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 métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registrará con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro de 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 10).

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

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.

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 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 22 y 23). 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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.

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 22).

j. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. 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.

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 y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 13, 14 y 15).

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 23).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
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.

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.
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.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
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.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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 *Tecnicoentro del Austro S.A.*

m. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de mercado.-

- **Riesgo de Mercado.-** Su principal mercado son clientes locales dedicados prestación de servicio de transporte con quienes ha llegado a consolidar sus lazos comerciales. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados lo que permite una buena participación en el mercado.

Los principales productos que la compañía comercializa son neumáticos de las marcas del grupo Continental al respecto es importante mencionar que los precios de venta son canalizados por la compañía Continental General Tire, situación que generan desventajas competitivas frente productos importados de procedencia asiática.

Riesgo de liquidez.-

- El período de crédito que la compañía, otorga a sus clientes relacionados, oscila entre 30 a 90 días posteriores a la emisión de la factura, la cual se la realiza al final de cada mes. Este pago es recibido con relativa puntualidad dentro de los primeros 5 días del mes siguiente al del vencimiento de la facturación. Adicionalmente, el capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el equivalente al 1,65 obtenido de la relación de activos corrientes y pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - 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>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	5.549	3.678
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha	105.772	77.296
Banco Produbanco	384.665	99.935

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Banco del Austro	68.580	9.713
Banco Bolivariano	37.065	3.993
Banco Unibanco	1.614	-
Banco de Loja	120.664	31.943
	<u>718.360</u>	<u>222.880</u>
Total Caja y Bancos	<u>723.909</u>	<u>226.558</u>

NOTA 5- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	<u>3.819.330</u>	<u>3.330.369</u>
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	7.942	457.093
31 - 60 días	7.370	104.662
61 - 90 días	5.241	73.698
91 - 360 días	121.952	263.245
Más de 360 días(1)	222.491	331.852
	<u>364.996</u>	<u>1.230.550</u>
Total cartera (2)	<u>4.184.326</u>	<u>4.560.919</u>

- (1) Incluye US\$ 224.189 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\$ 444.509 (US\$ 391.836 durante el año 2013).
- (2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 9.657.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden:

NOTA 6 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Llantas	2.431.502	2.263.049
Tubos	27.645	27.851
Defensas	9.864	7.067
Aceites y grasas	117.137	176.330
Audio y seguridad	4.759	7.418
Reencauche	348.060	268.155
Accesorios y otros	383.253	363.664
Provisión obsolescencia de inventarios	(82.273)	(51.911)
Total	<u>3.239.947</u>	<u>3.061.623</u>

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, aproximadamente el 70% (65% en el 2012) 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 2013 y 2012.

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	18.171.439	14.868.817
Honorarios pagados por asesoría	168.468	157.587
Intereses pagados	8.094	13.874
Dividendos Recibidos	47.721	25.937

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

<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Continental Andean Región (1)	439.902	-
Continental Tire Andina S.A.(2)	45.433	-
Austroshock S.A.	10.530	58.823
Segurillanta S.A.	2.830	-
Tecnillanta S.A.	2.903	-
Tecniguay S.A.	4.427	-
Renovallanta S.A.	4.068	-
	<u>510.093</u>	<u>63.187</u>

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR PAGAR		
Continental Tire Andina S.A.(3)	2.643.504	2.641.746
Renovallanta S.A.	492.914	314.636
Ercoparts Trading S.A.	92.908	248.237
	<u>3.229.326</u>	<u>3.204.619</u>

- (1) Cuentas por cobrar originadas por la comercialización de neumáticos realizada durante el año 2013, las mismas que fueron liquidadas durante inicios del año 2014 con el cobro correspondiente.
- (2) Cuentas por cobrar originada por los ajustes técnicos por defectos de fabricación de los neumáticos, los mismos que son reconocidos por Continental Tire Andina S.A. mediante la emisión de las notas de crédito correspondientes.
- (3) Los créditos comerciales dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Véase Nota 9).

NOTA 8 - 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>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Nota de Crédito	-	29.420
	<u>-</u>	<u>29.420</u>
IMPUESTOS POR PAGAR		
Iva en ventas	120.287	62.374
Retenciones de IVA	8.854	19.414
Retenciones en fuente	23.308	37.249
Impuesto a la renta	83.960	59.448
	<u>236.409</u>	<u>178.485</u>

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2012 y 2013:

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

	Saldo al 1 de enero del		Retiros y	Reclasifica-	Saldo al 31 de diciembre del		Transferencias	Saldo al 31 de diciembre del	Vida Útil
	2012	Adiciones	Bajas	ciones	2012	Adiciones	US\$	2013	Años
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Terrenos (2)	529.600	-	-	-	529.600	118.000	-	647.600	-
Edificios (1)	697.443	-	-	-	697.443	-	319.482	1.016.925	40
Maquinaria y equipo	744.168	122.463	-	-	866.631	125.198	-	991.829	10 y 6
Muebles, Enseres y equipos	403.819	42.098	-	-	445.917	67.314	-	513.231	3 y 10
Vehículos	468.268	166.076	(37.045)	-	597.299	6.205	-	603.504	5
Construcción en Proceso (1)	-	-	-	533.687	533.687	76.112	(319.482)	290.317	
Mejoras en locales arrendados	205.255	207.413	-	(412.668)	-	-	-	-	
Mejoras en locales propios	-	282.418	-	(282.418)	-	-	-	-	
	3.048.553	820.468	(37.045)	(161.399)	3.670.577	392.829	-	4.063.406	
Depreciación acumulada	(829.484)	(236.292)	7.754	237.374	(820.648)	(320.951)	-	(1.141.599)	
	2.219.069	584.176	(29.291)	75.975	2.849.929	71.878	-	2.921.807	

- (1) Corresponde la activación a finales del año 2013 del Truck Center de Machala, sucursal donde se desarrollan las operaciones de la compañía.
- (2) Corresponde la activación de un lote de terreno situado en el cantón Machala, provincia de El Oro por 6.439 m², adquirido el 2 de septiembre del 2013 según Escritura Pública que otorga la compañía Gravime S.A. a favor de Tedasa S.A. por el valor de \$118.000.

Al 31 de diciembre del 2013, 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 11).

NOTA 10 - INVERSIONES EN ACCIONES

Inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

Compañía	Porcentaje de participación %	Valor Nominal US\$	Valor Patrimonial Proporcional US\$	Valor En libros US\$
Renovallanta S.A.	9.86%	60.479	423.215	61.318

NOTA 11 - PASIVO FINANCIERO

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 103.530, comprenden créditos bancarios locales adquiridos en el Banco Pichincha y el Banco Produbanco, con plazos de hasta 360 días, con vencimientos finales hasta diciembre del 2014; las mismas que generan intereses del 11% y 11,23%.

NOTA 11 - PASIVO FINANCIERO
(Continuación)

- b. Obligaciones de largo plazo, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<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 enero del 2016 (1)	9,76%	19.812	23.771	43.583
		<u>19.812</u>	<u>23.771</u>	<u>43.583</u>

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

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2015	19.812
2016	23.771
	<u>43.583</u>

- (1) Préstamos garantizados por Andujar S.A., y el Sr. Jaime Ríos Villacis accionistas de la compañía como garantes solidarios. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía adicional mantiene entregado como garantía de estos créditos el terreno y construcción del Tecnico de Machala.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012, por compra de bienes y servicios recibidos, se encuentran conformadas de la siguiente manera:

<u>Proveedor</u>	<u>2013 US\$</u>	<u>2012 US\$</u>
LubriVal S.A. (Aceites y lubricantes)	308.830	189.335
Tecnova S.A.	505.675	570.418
Rejapón S.A.	26.648	28.379
Gambusi S.A.	14.414	-
Otras menores	109.907	89.468
	<u>965.474</u>	<u>877.600</u>

NOTA 13- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

NOTA 13- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES
(Continuación)

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de enero del</u> <u>2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Corrientes				
<i>Prestaciones y beneficios Sociales (1)</i>	301.712	2.036.898	(1.965.769)	372.841
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	391.836	124.415	(71.742)	444.509
Provisión por Obsolescencia de Inventarios	51.911	30.362	-	82.273
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	369.211	15.598	-	384.809
Indemnización por desahucio	239.089	-	(53.110)	185.979
	<u>608.300</u>	<u>15.598</u>	<u>(53.110)</u>	<u>570.788</u>

- (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 14 - 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	187.465	217.090
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	120.990	90.641
Trabajadores menos de 10 años de servicio	76.354	61.480
Provisión según compañía al 31 de diciembre	<u>384.809</u>	<u>369.211</u>

NOTA 15- 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.

NOTA 15- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO
(Continuación)

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 Tecnicentro del Austro S.A., con su propia estadística.

NOTA 16 - AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo del 2013, aprobó incrementar el capital de la compañía en la suma de US\$ 200.000, mediante la capitalización de utilidades correspondientes al año 2012, acto que fue perfeccionado con la inscripción en el registro mercantil en el mes de agosto del 2013.

Durante el año 2013 se emitieron en circulación 200.0000 acciones. El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013 está representado por 2.163.773 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 17- 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 18 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Llantas Nacionales	16.082.613	14.870.761
Baterías	4.107.532	3.982.991
Reencauche	2.359.736	2.017.053
Llantas Importadas	1.561.050	2.777.693
Aceites y Lubricantes	1.494.145	1.504.166
Servicio de Taller	1.057.731	988.463
Sonax (Aditivos)	286.474	313.821
Tubos Importados	192.420	219.326
Aros	63.968	83.060
Defensas Importadas	54.850	71.526

NOTA 18 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Amortiguadores	38.992	36.605
Accesorios de Vehículos	35.530	54.155
Filtros	33.706	36.324
Material Promocional	10.373	33.592
Líquidos y Aditivos	4.245	9.204
Audio y Seguridad	2.508	3.132
Pastillas de Frenos	2.020	251
Bujas	1.939	-
Accesorios Dirección	611	1.302
	<u>27.390.443</u>	<u>27.003.425</u>

NOTA 19- GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Comisiones	585.790	556.211
Sueldos	381.829	365.943
Beneficios Sociales	251.474	267.334
Depreciaciones y Amortizaciones	170.681	5.090
Alquiler Oficinas	208.325	173.166
Publicidad y Propaganda	133.884	186.004
Mantenimientos	125.014	216.194
Reparaciones y Combustible vehículos	89.241	88.651
Servicios Contratados	100.301	60.553
Servicios Básicos	61.249	56.823
Seguros Generales	71.239	75.255
Viajes y Movilizaciones	31.904	47.707
Bonos	7.676	5.375
Uniformes de Trabajo	11.284	7.403
Eventos Promocionales	10.175	2.747
Capacitación	5.474	5.594
Formularios e Impresos	19.307	21.359
Donaciones y Regalos	23.137	36.709
Subsidios	13.362	21.595
Gastos de Fin de Año	3.805	8.875
Impuestos y Contribuciones	15.575	7.884
Trámites Judiciales	1.892	1.549
Papelería y Suministros	8.434	10.870
Jubilación Patronal y Desahucio	2.405	47.144
Otros Menores	22.759	26.864
	<u>2.356.216</u>	<u>2.302.899</u>

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y Beneficios Sociales	357.873	274.086
Jubilación Patronal y desahucio	16.682	(18.725)
Comisiones	111.922	117.432
Deterioro de cuentas por cobrar	123.193	121.064
Depreciaciones y Amortizaciones	43.314	46.135
Baja de Inventarios	30.362	16.517
Servicios Contratados	2.362	3.157
Servicios Básicos	5.997	2.299
Honorarios Profesionales	27.781	3.888
Seguros	8.382	4.667
Bonos	6.705	5.931
Reparaciones y Combustible Vehículos	6.500	7.393
Gastos Bancarios	13.393	10.267
Afiliaciones y Membrecías	8.950	5.383
Otros Menores	42.847	31.751
	<u>806.263</u>	<u>631.245</u>

NOTA 21 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION 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.ICI.CPAIFRS.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 período 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 21 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)**

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 829,740.

NOTA 22 - IMPUESTOS (NIC 12)

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 2013 y 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 138.639 y US\$ 128.658 respectivamente y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Saldo 31/12/2013</u>	<u>Saldo 31/12/2012</u>
Relativos a revaluación de activos edificios	133.517	128.658
Relativos a vehículos	5.122	-
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	138.639	128.658

- a) El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013 US\$</u>	<u>2012 US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 23)	280.820	257.367
Impuesto diferido por ganancias		
Relativos a Jubilación Patronal	-	4.932
Activos fijos	9.981	112.755
Deterioro de Cartera	-	(39.189)
Obsolescencia de Inventarios	-	(9.159)
Total impuesto diferido a las ganancias	9.981	69.339
Total Gasto Impuesto a la renta	290.801	326.706

- b) 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:

NOTA 22 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

	2013			2012		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		280.820	25,30%		257.367	25,91%
Impuesto teórico (tasa nominal)						
Resultado contable antes de impuesto	1.109.863	244.170	22,00%	993.195	228.435	23,00%
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		36.650	3,30%		28.932	2,91%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	207.154	45.574	4,08%	207.487	47.722	4,80%
Ingresos Exentos neto	(40.563)	(8.924)	(0,78%)	(81.694)	(18.790)	(1,89)
		36.650	3,30%		28.932	2,91

La tasa impositiva utilizada para la conciliación del año 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y 23% 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 2013 es 25,30% (25,91% para el año 2012).

NOTA 23 - 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 2013 y 2012:

	2013		2012	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.315.806	1.315.806	1.168.739	1.168.739
Provisión Salario Digno y otros	(9.387)		1.555	
Base para participación a trabajadores	1.306.419	1.305.826	1.170.294	
15% en participación	195.963	(195.963)	175.544	(175.544)
Más - Gastos no deducibles (1)		207.154		207.487
Menos - ingresos exentos, neto		(40.563)		(81.694)
Base para impuesto a la renta		1.276.454		1.118.988
	Tarifa Impuesto	US\$	US\$	US\$
Utilidades a ser reinvertidas	12 y 13%	1.276.454	280.820	200.000 (2)
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	22 y 23%	-	-	918.988
Impuesto a la renta		1.276.454	280.820	1.118.988

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (1) Durante el año 2013 la compañía considero los siguientes gastos no deducibles: Jubilación patronal de empleados menores a diez años por US\$ 28.472, exceso en provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 80.401, Donaciones por US\$ 23.466, depreciación de activos fijos por US\$ 38.350, bajas de inventarios sin acta notariada por US\$ 30.362 y otros gastos no soportados con comprobantes de venta por US\$ 6.103.
- (2) La compañía decidió acogerse a la tarifa del 13% de impuesto a la renta sobre las utilidades a ser reinvertidas, y procedió a reliquidar el impuesto al a renta correspondiente al año 2012, lo que originó una disminución del impuesto a la renta por pagar de US\$ 20.000.

NOTA 24- 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.
- 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. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 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.

NOTA 24- REFORMAS TRIBUTARIAS.
(Continuación)

- 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, entre los principales aspectos tenemos 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.
 - 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.

Durante el año 2012 la compañía presentó el Anexo e Informe de Precios de Transferencia de las operaciones celebradas entre partes relacionadas locales y del exterior al Servicio de Rentas Internas. Del análisis efectuado por la compañía se concluye que Tecnico del Austro S.A. Tedsa cumple con el principio de plena competencia.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por el periodo fiscal 2013 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2013.

NOTA 25- 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.

NOTA 25- EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero 31 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.