
DIRECTORIO MARZO 2012

Directorio TEDASA



Cuenca, 21 de Marzo del 2012

Señores

DIRECTORES DE TEDASA

Ciudad

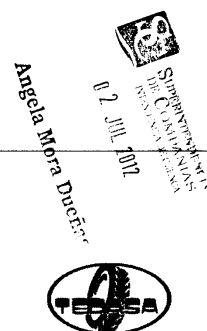
Señores Directores:

A continuación les informo las actividades desarrolladas por Tecnico Centro del Austro S.A. del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011 y pongo a consideración los Estados Financieros y de Resultados, cumpliendo así con la ley de compañías.

Seguimiento a actas:

1. El Truck Center Machala al momento se encuentra en la primera fase de ejecución.
2. Las utilidades luego del análisis del Econ. Darwin Zabala se procede a cancelar con 12 cuotas mensuales.

VENTAS PRODUCTOS SERVICIOS



Tedasa para el 2012 mantiene los segmentos de Mercado bien identificados:

Consumidor Final

Subdistribuidor

Flotas o Transportistas

Entidades Publicas

La campaña para Consumidor Final, esta enfocada en la Seguridad, lo cual engloba la calidad y garantía de los productos y servicios que comercializamos.

Tenemos un alta tasa de retorno a nuestros tecnicentros, y un incremento importante en el volumen de nuevos clientes, demostrándonos que están dispuestos a pagar por un Servicio que les brinde Seguridad.

Para el 2012 incrementaremos 3 locales , 2 Truck center y 1 Erco Tires, para complementar y satisfacer la demanda existente en los mercados de Loja y Machala.



SUBDISTRIBUDORES

El negocio de la subdistribución mantiene su tendencia de ser un negocio de CMC bajo y de volumen, además exige una Logística ágil.

Para mejorar la fidelidad de nuestros clientes es mantenerlos con imagen de marca, y apoyándolos en la adecuación de locales (Programa Enllantadora y Balanceadora + Letrero) en base a un compromiso de compra mensual, en lugares en los que el volumen de ventas no justifica tener nuestros propios locales.

La estrategia de tener un producto como Barum y Viking, especializado para este segmento nos ha ayudado a mejorar el volumen en la venta de llantas de automóvil.

Estamos ampliando nuestra cobertura con nuevos vendedores en este segmento, con el compromiso de desarrollar todas las líneas de negocio de la empresa.



FLOTAS / TRANSPORTISTAS

Hemos logrado dar un giro importante en el negocio de CVT, gracias al equipo de flotas, ya tenemos convenios para el manejo de las flotas tanto en llantas nuevas, reencauche, baterías y lubricantes.

Se han realizado ventas de volumen en el segmento People en el cual teníamos 0% de participación, no es un negocio rentable por el momento, ya que el margen es muy bajo, y la recuperación de la cartera muy demorada.

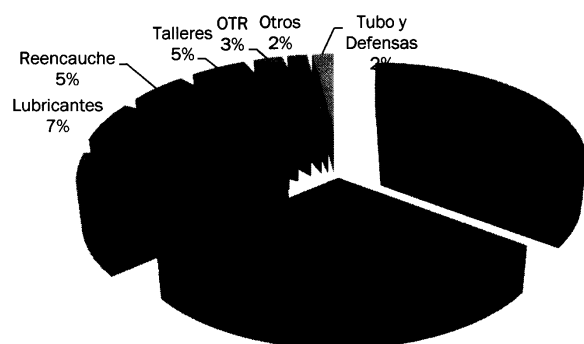
Los rendimientos de los productos varían de acuerdo a la zona y al segmento, tenemos datos de rendimientos excelentes y aceptables.

Los nuevos Truck center nos ayudaran a cerrar el ciclo del negocio en Machala y Loja, ~~ya que al momento no podemos cumplir con los servicios que los clientes requieren.~~

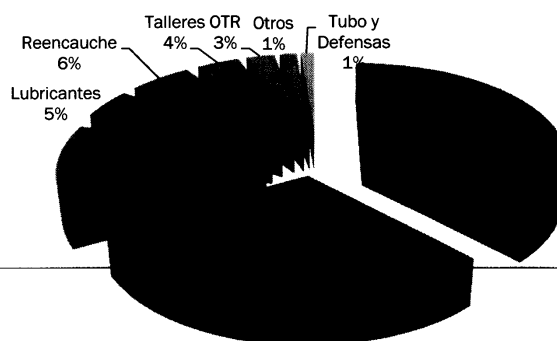
	2007	2008	2009	2010	2011	Aug-2012
Auto Bias	806	600	469	149	170	164
Auto Radial	19,926	20,725	30,956	31,606	32,384	39,608
Camioneta Bias	19,003	18,480	22,831	16,924	17,713	16,450
Camioneta Radial	18,660	21,740	31,699	32,292	42,891	53,608
Camion Bias	9,909	9,657	10,233	6,881	5,316	5,042
Camion Radial	3,398	4,663	6,757	8,892	13,012	15,189
OTR	386	502	733	935	1,074	506
Reencauche	7,856	9,498	10,690	11,776	11,995	12,594
Total Llantas	79,944	85,865	114,368	109,455	124,555	143,161

Nota: Incluye llantas Nacionales e Importadas





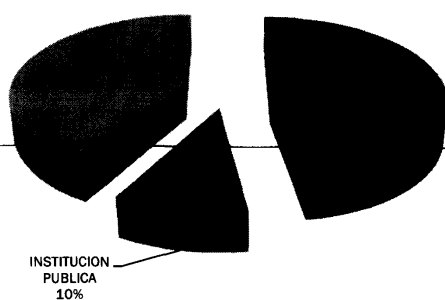
Peso por Línea 2010



Peso por Línea 2011

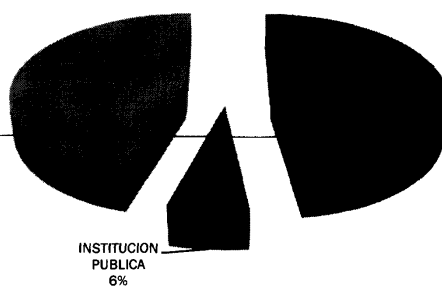
MERCADO	2010			2011		
	SUBDISTRIBUIDOR	CLIENTE FINAL	INST. PUBLICA	SUBDISTRIBUIDOR	CLIENTE FINAL	INST. PUBLICA
TEDASA	42%	48%	10%	46%	48%	6%
LLANTAS	40%	47%	13%	42%	50%	8%
REENCAUCHE	21%	77%	2%	31%	67%	2%
ACEITES	51%	41%	9%	65%	32%	3%
BATERIAS	69%	29%	2%	81%	17%	1%

Peso por Mercado 2010



8

Peso por Mercado 2011



Dólares	2009	2010	2011
Servicio Taller	\$ 599,917	\$ 694,106	\$ 952,064
Prom Mensual	\$ 49,993	\$ 57,842	\$ 79,339

Unidades	2009	2010	2011
Alin. Auto-Camioneta	22,332	26,442	28,752
Alin. Camión	3,729	4,415	4,502
Total Alineaciones	26,061	30,857	33,254

AÑO	MILES DE USD	% SOBRE VENTAS
2007	201	1.6
2008	352	2.4
2009	551	3.1
2010	834	4.1
2011	870	3.6

De los resultados obtenidos se recomienda luego del 10% de Reserva Legal y 15% de Participación de empleados, utilizar para inversión 25% y el saldo para libre disposición de reparto o futuras capitalizaciones.

AÑO	MILES DE USD	GASTOS FINANCIEROS	% SOBRE VENTAS
2007	350	62	0.5
2008	218	48	0.3
2009	92	36	0.2
2010	310	22	0.1
2011	232	26	0.1

El interés pagado real es de US\$ 31828 El 18% de interés pagado corresponde a Continental Tire Andina, el 82% se genero por el interés pagado a Bancos por Préstamos bancarios por el valor de US\$26190.



Inventarios:

Al 31 de diciembre tenemos US\$ 3.471.658 con una rotación promedio de 55 días de inventario frente al presupuestos de 52 días, debido a la compra de 4.000 llantas en el mes de diciembre.

Inventario Obsoleto:

El inventario obsoleto al 2011 es de US\$ 54.579, en relación al inventario total representa el 1.6%.



PROVEEDORES Y RESERVAS INCOBRABLES

DIRECTORIO MARZO 2012

Proveedores:

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo por pagar a los proveedores fue cero.

Reservas para cuentas incobrables:

AÑO	CARTERA +90 DIAS	PROVISION ANUAL	PROVISION VENTAS	ACUMULADA
2007	624 mil USD	67 mil USD	0.5%	353 mil USD
2008	572 mil USD	85 mil USD	0.6%	349 mil USD
2009	620 mil USD	84 mil USD	0.4%	411 mil USD
2010	633 mil USD	114 mil USD	0.6%	525 mil USD
2011	459 mil USD	270 mil USD	1.1%	795 mil USD



Inversiones Activos Fijos 2012



PRESUPUESTO: COMPRA ACTIVOS FIJOS 2012

DIRECTORIO MARZO 2012

ÁREA	ACTIVO FIJO	FECHA PROBABLE DE ADQUISICIÓN	NUEVO O REEMPLAZO	CANTIDAD	VALOR DE COMPRA	PRECIO VENTA	INVERSION NETA
Gran Colombia	Adecuaciones	Septiembre			\$ 50,000		\$ 50,000
Mall del Rio (Nuevo)	Construccion	Septiembre			\$ 42,000		\$ 42,000
	Maquinaria				\$ 46,500		\$ 46,500
	Muebles de Oficina				\$ 5,000		\$ 5,000
	TOTAL MALL DEL RIO				\$ 93,500		\$ 93,500
Truck Center Loja (Nuevo)	Construccion	Mayo			\$ 58,000		\$ 58,000
	Maquinaria				\$ 59,500		\$ 59,500
	Muebles de Oficina				\$ 4,000		\$ 4,000
	TOTAL TRUCK CENTER LOJA				\$ 121,500		\$ 121,500
Centro Machala (Nuevo)	Construccion	Abril			\$ 22,000		\$ 22,000
	Maquinaria				\$ 46,500		\$ 46,500
	Muebles de Oficina				\$ 2,000		\$ 2,000
	TOTAL CENTRO MACHALA				\$ 70,500		\$ 70,500
Vehiculos	Camionetas D' Max 4x2 Diesel	Mayo	Reemplazo	3	\$ 68,940	\$ 31,500	\$ 37,440
	Camion Jack HFC 1134 13Ton	Mayo	Reemplazo	1	\$ 59,990	\$ 11,000	\$ 48,990
	Camion Despachos Jack HFC 1040 3.5Ton	Mayo	Reemplazo	1	\$ 29,890	\$ 0	\$ 29,890
	TOTAL VEHICULOS				\$ 158,820	\$ 42,500	\$ 116,320
	TOTALES			5	\$ 444,320	\$ 42,500	\$ 401,820



PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS PERIODO 2011

INFORMACION:	VALOR
UTILIDADES AÑOS ANTERIORES	563461.03
MENOS: PORCION A CANCELAR EN EL 2012 (SALDO 2010)	357,745.53
A DISPOSICION EN UTIL ACUM.	205,715.50
MAS: UTILIDADES A DISPOSICION ACCIONISTAS 2011	870,615.77
TOTAL UTILIDADES A DISPOSICION	1,076,331.27

ESCENARIO CON REINVERSION

UTILIDADES PERIODO 2011	VALOR	CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
		CON REINVERSION	SIN REINVERSION	ABORRO
UTILIDAD LIQUIDA SEGUN SRI	1,255,486.00		301,316.64	
VALOR A REINVERTIR TARIFA 14%	320,000.00	44,800.00		
BASE IMPTO RENTA TARIFA 24%	935,486.00	224,516.64		
TOTAL		269,316.64	301,316.64	32,000.00
MENOS: RETENCIONES		171,748.69	171,748.69	
A PAGAR IMPUESTO RENTA 2011		97,567.95	129,567.95	
VALOR A REINVERTIR \$320.000				



PROPUESTA DE REPARTO UTILIDADES 2011

DIRECTORIO MARZO 2012

PROPUESTA DE REPARTO DE UTILIDADES 2011

DETALLE	VALORES A REPARTIR	FECHAS TENTATIVAS DE PAGO									
		ene-13	feb-13	mar-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13
100% AÑOS ANTERIORES	205,715.50	20,571.55	20,571.55	20,571.55	20,571.55	20,571.55	20,571.55	20,571.55	20,571.55	20,571.55	20,571.55
UTILIDADES 2011	194,284.50	19,428.45	19,428.45	19,428.45	19,428.45	19,428.45	19,428.45	19,428.45	19,428.45	19,428.45	19,428.45
VALOR A PAGAR	400,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00



REPORTES CONTI



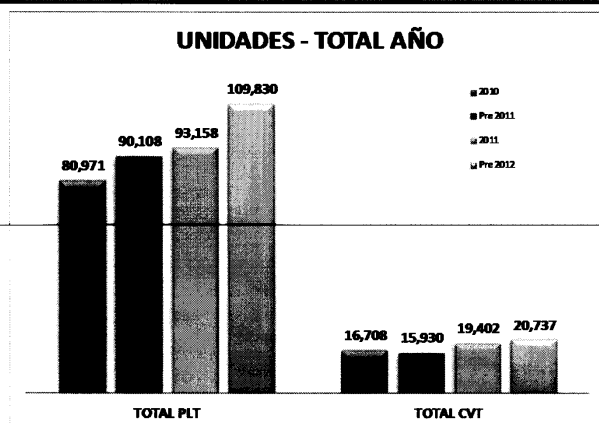
NUMERO DE PERSONAS

DIRECTORIO MARZO 2012

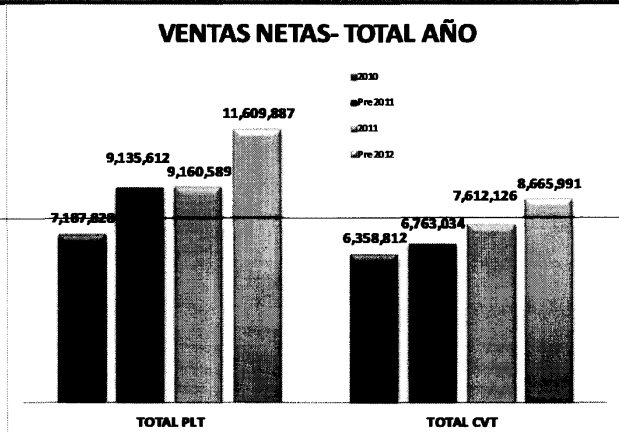
1	Matríz	7	7	19	20	7	8	0	0	33	35
2	Milchichig	4	4	0	0	0	0	12	12	16	16
3	Vtas Externas Cuenca	10	9	0	0	0	0	0	0	10	9
4	Arenal	2	2	0	0	1	1	5	5	8	8
5	Gran Colombia	2	2	0	0	1	1	5	5	8	8
6	Truck Center	2	2	0	0	1	1	5	5	8	8
7	Remigio Crespo	2	2	0	0	0	0	4	4	6	6
8	Azogues	3	3	0	0	1	1	4	4	8	8
9	Gualaceo	3	3	0	0	0	0	4	4	7	7
10	Cañar	2	2	0	0	1	1	2	3	5	6
11	Vtas Externas Cañar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	Macas	2	2	0	0	1	1	0	0	3	3
13	Zamora	3	3	0	0	0	0	0	0	3	3
14	Loja	2	2	1	1	1	1	3	3	7	7
15	Vtas Externas Loja	4	4	0	0	0	0	0	0	4	4
16	Machala	2	2	1	1	2	2	5	6	10	11
17	Vtas Externas Machala	10	10	0	0	0	0	0	0	10	10
18	Piñas	1	1	0	0	0	0	0	0	1	1
19	El Guabo	2	2	0	0	0	0	1	1	3	3
20	Truck Center Loja	0	4	0	0	0	0	0	4	0	8
21	Moll del Rio	0	3	0	0	0	0	0	5	0	8
22	Centro Machala	0	2	0	0	0	0	0	4	0	6
23	Truck Center Machala	0	3	0	0	0	0	0	4	0	7



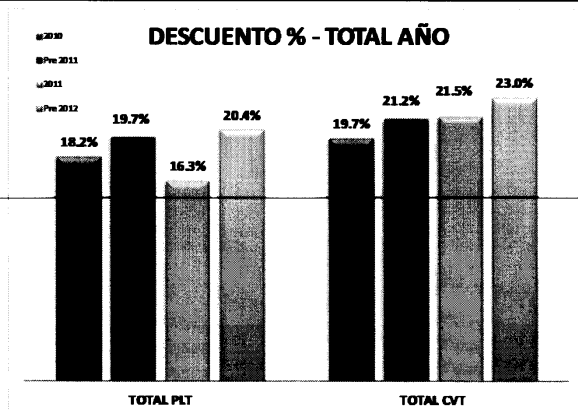
FAMILIA	TOTAL AÑO					
	2010	Pre 2011	2011	Pre 2012		
PCB	149	120	170	164	41.7%	-3.5%
PCR	31,606	34,652	32,384	39,608	-6.5%	22.3%
LTB	16,924	21,599	17,713	16,450	-18.0%	-7.1%
LTR	32,292	33,737	42,891	53,608	27.1%	25.0%
MTB	6,881	6,501	5,316	5,042	-18.2%	-5.2%
MTR	8,892	8,996	13,012	15,189	44.6%	16.7%
OTR-FARM-INDUSTRIAL	935	433	1,074	506	148.0%	-52.9%
TOTAL LLANTAS	97,679	106,038	112,954	130,993	6.5%	16.0%
TUBOS Y DEFENSAS	33,859	34,253	22,015	21,287	-35.7%	-3.3%
REENCAUCHE	11,776	12,745	11,995	12,594	-5.9%	5.0%
OTROS	406,540	436,040	405,444	422,129	-7.0%	4.1%



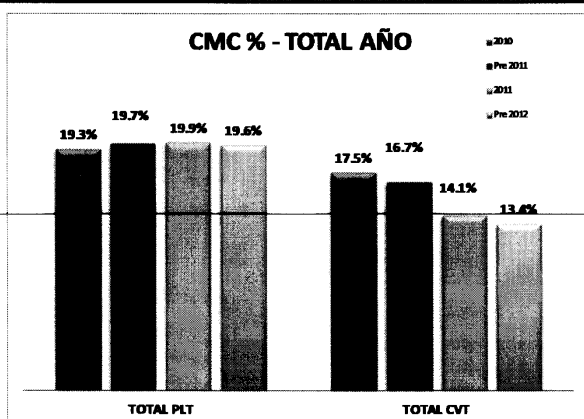
FAMILIA	TOTAL AÑO					
	2010	Pre 2011	2011	Pre 2012		
PCB	4,127	7,242	10,055	9,286	38.8%	-7.6%
PCR	1,712,237	2,101,024	1,864,631	2,363,550	-11.3%	26.8%
LTB	1,785,078	2,800,680	2,160,695	2,192,930	-22.9%	1.5%
LTR	3,686,386	4,226,665	5,125,208	7,044,121	21.3%	37.4%
MTB	2,100,629	2,294,071	1,777,127	1,822,081	-22.5%	2.5%
MTR	3,730,026	4,218,329	5,242,501	6,488,120	24.3%	23.8%
OTR-FARM-INDUSTRIAL	528,158	250,634	592,499	355,789	136.4%	-40.0%
TOTAL LLANTAS	13,546,641	15,898,646	16,812,785	20,326,877	5.7%	20.9%
TUBOS Y DEFENSAS	407,382	420,960	295,543	286,963	-29.8%	-2.9%
REENCAUCHE	1,117,757	1,621,252	1,387,830	1,525,914	-14.4%	9.9%
OTROS	5,320,912	5,820,009	5,679,865	6,842,499	-2.4%	20.5%



FAMILIA	TOTAL AÑO					
	2010	Pre 2011	2011	Pre 2012		
PCB	20.5%	20.6%	18.9%	20.3%	-1.7%	1.4%
PCR	16.0%	18.3%	12.4%	20.5%	-6.0%	8.1%
LTB	21.1%	21.0%	15.3%	20.1%	-5.7%	4.8%
LTR	17.8%	19.6%	18.0%	20.5%	-1.6%	2.5%
MTB	19.3%	20.4%	21.7%	20.2%	1.2%	-1.4%
MTR	20.4%	21.9%	22.1%	24.1%	0.1%	2.1%
OTR-FARM-INDUSTRIAL	16.4%	16.3%	14.8%	14.9%	-1.4%	0.1%
CUADRONES - MOTOS	0.0%	0.0%	26.8%	16.0%	26.8%	-10.8%
TOTAL LLANTAS	18.9%	20.4%	18.7%	21.5%	-1.6%	2.8%
TUBOS Y DEFENSAS	12.8%	14.4%	16.9%	19.5%	2.5%	2.6%
REENCAUCHE	10.5%	10.7%	11.1%	11.0%	0.3%	-0.1%
OTROS	23.2%	22.5%	23.8%	21.6%	1.3%	-2.2%



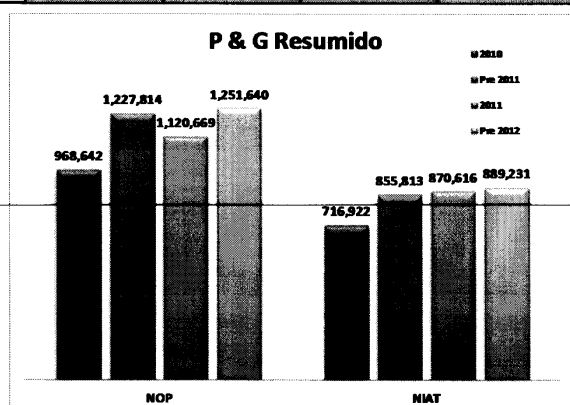
FAMILIA	TOTAL AÑO					
	2010	Pre 2011	2011	Pre 2012		
PCB	30.0%	21.8%	21.9%	20.5%	0.1%	-1.3%
PCR	20.3%	20.9%	21.2%	20.7%	0.2%	-0.4%
LTB	17.4%	17.0%	15.0%	15.5%	-2.0%	0.5%
LTR	19.8%	20.9%	21.4%	20.6%	0.5%	-0.9%
MTB	19.8%	19.2%	17.5%	16.9%	-1.7%	-0.6%
MTR	16.3%	15.4%	12.6%	12.2%	-2.8%	-0.4%
OTR-FARM-INDUSTRIAL	16.5%	16.4%	17.9%	17.0%	1.5%	-0.8%
TOTAL LLANTAS	18.4%	18.5%	17.8%	17.0%	-1.2%	-0.3%
TUBOS Y DEFENSAS	20.8%	21.4%	26.5%	21.1%	5.1%	-5.4%
REENCAUCHE	16.1%	16.0%	15.5%	15.5%	-0.5%	0.0%
OTROS	19.1%	20.4%	20.4%	20.9%	0.0%	0.5%



ESTADO DE RESULTADOS AÑO

DIRECTORIO MARZO 2012

CONCEPTO	TOTAL AÑO					
	2010	Pre 2011	2011	Pre 2012		
Ventas Netas	20,392,692	23,760,867	24,176,022	28,982,253	1.7%	19.9%
CMC I	3,758,896	4,483,793	4,361,802	5,182,114	-2.7%	18.8%
CMC II	3,777,613	4,476,244	4,355,160	5,173,258	-2.7%	18.8%
Margen Bruto	3,777,613	4,476,244	4,355,160	5,173,258	-2.7%	18.8%
Gastos del Período	-2,274,473	-2,650,559	-2,686,558	-3,216,844	1.4%	19.7%
Utilidad Neta Operativa	968,642	1,227,814	1,120,669	1,251,640	-8.7%	11.7%
EBIT	968,642	1,227,814	1,120,669	1,251,640	-8.7%	11.7%
NIAT	716,922	855,813	870,616	889,231	1.7%	2.1%



BALANCE GENERAL

DIRECTORIO MARZO 2012

dic-10	Línea	ACTIVOS	dic-11	Pre 2011	Pre 2012	VAR. (b) - (a)	VAR. % [(b) / (a)] - 1
(a)			(b)				
\$ 201,179	1	Caja y Bancos	\$ 636,267	\$ 124,040	\$ 238,076	\$ 435,088	216%
\$ 3,001,960	2	Cuentas por Cobrar	\$ 4,281,786	\$ 3,454,441	\$ 4,495,182	\$ 1,279,826	43%
\$ 2,833,040	3	Inventarios	\$ 3,471,658	\$ 2,709,414	\$ 3,170,268	\$ 638,618	23%
\$ 461,745	4	Otras Cuentas por Cobrar	\$ 565,707	\$ 482,866	\$ 595,124	\$ 103,962	23%
\$ 6,497,923	5	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 8,955,418	\$ 6,770,760	\$ 8,498,650	\$ 2,457,495	38%
\$ 1,046,419	6	Activos Fijos	\$ 1,910,841	\$ 1,825,560	\$ 2,672,201	\$ 864,422	83%
\$ 107,587	7	Otros Activos Fijos	\$ 110,797	\$ 112,955	\$ 119,649	\$ 3,210	3%
\$ 1,154,006	8	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 2,021,637	\$ 1,938,515	\$ 2,791,851	\$ 867,632	75%

dic-10	Línea	PASIVOS	dic-11	Pre 2011	Pre 2012	VAR. (b) - (a)	VAR. % [(b) / (a)] - 1
\$ 203,835	10	Préstamos	\$ 20,463	\$ -	\$ -	\$ -183,372	-90%
\$ 3,176,168	11	Proveedores	\$ 4,858,963	\$ 3,249,287	\$ 4,813,457	\$ 1,682,795	53%
\$ 561,551	12	Impuestos por Pagar	\$ 657,635	\$ 511,124	\$ 667,499	\$ 96,084	17%
\$ 442,977	13	Otros Pasivos	\$ 490,924	\$ 822,652	\$ 598,996	\$ 47,946	11%
\$ 737,561	14	Pasivos a largo Plazo	\$ 771,418	\$ 1,148,582	\$ 927,219	\$ 33,858	5%

dic-10	Línea	PATRIMONIO	dic-11	Pre 2011	Pre 2012	VAR. (b) - (a)	VAR. % [(b) / (a)] - 1
\$ 1,293,774	16	Capital	\$ 1,643,774	\$ 1,519,189	\$ 1,643,774	\$ 350,000	27%
\$ -	17	Capital Adicional	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
\$ 519,142	18	Reservas	\$ 1,663,263	\$ 602,629	\$ 1,750,325	\$ 1,144,122	220%
\$ 716,921	19	Utilidad	\$ 870,616	\$ 855,813	\$ 889,231	\$ 153,694	21%

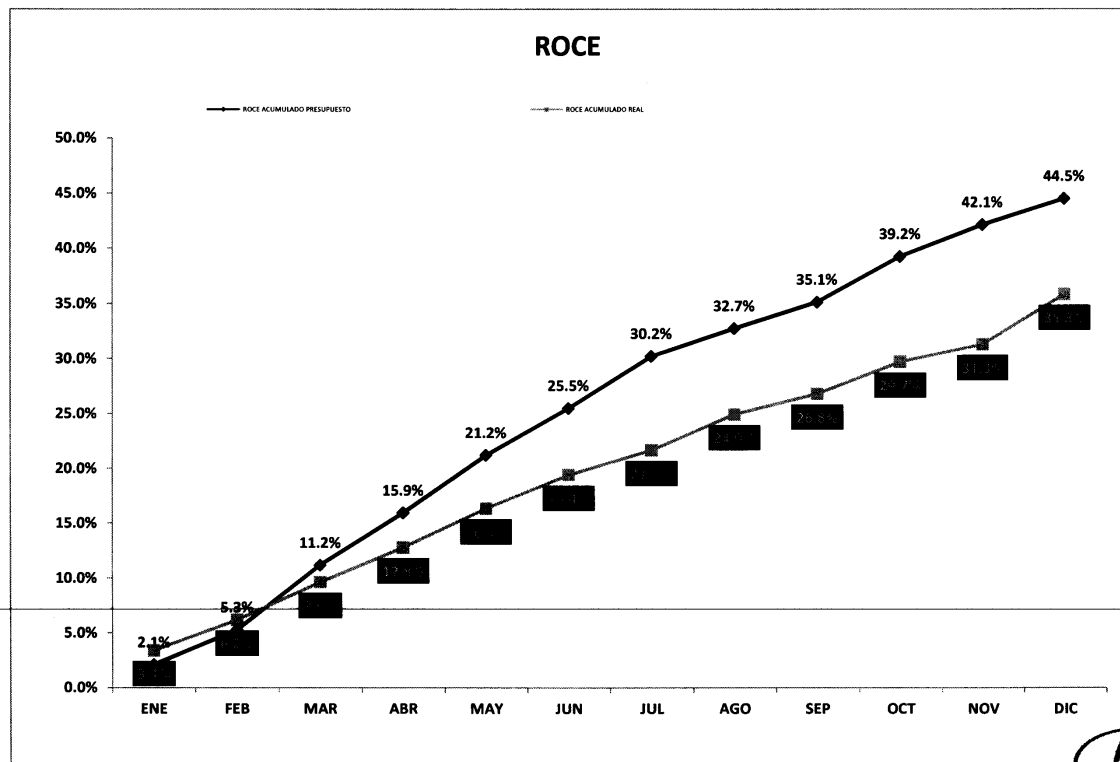


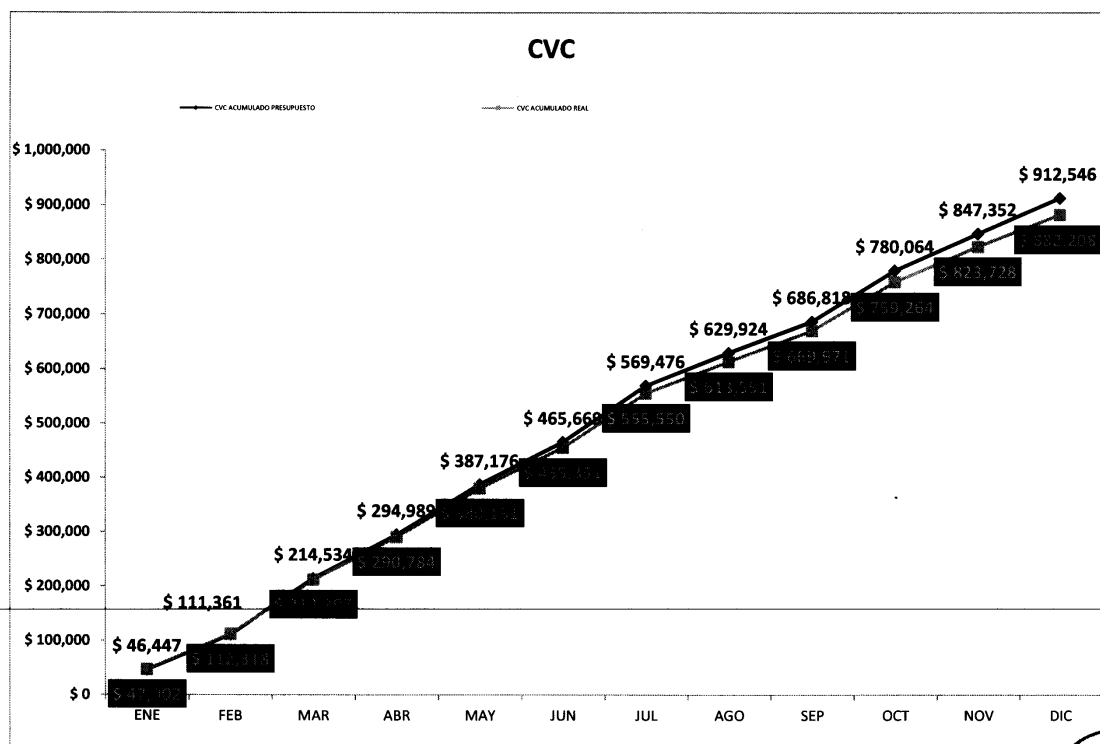
Presupuesto Flujo de Caja 2012

DIRECTORIO MARZO 2012

1	Caja Inicial/Bancos	\$ 636,267	\$ 700,684	\$ 172,584	\$ 204,517	\$ 216,540	\$ 194,640	\$ 212,221	\$ 184,787	\$ 213,305	\$ 188,541	\$ 191,504	\$ 221,905
2	Ctas. x Cobrar (Vtas.)	\$ 2,091,534	\$ 1,175,086	\$ 2,860,703	\$ 2,217,237	\$ 2,548,690	\$ 2,441,818	\$ 2,507,498	\$ 2,429,600	\$ 2,363,068	\$ 2,126,063	\$ 2,372,072	\$ 2,315,489
3	Notas de Crédito por Nivel	\$ 73,419	\$ 47,769	\$ 77,125	\$ 69,804	\$ 71,156	\$ 75,138	\$ 63,923	\$ 62,240	\$ 62,250	\$ 71,520	\$ 70,145	\$ 83,614
4	TOTAL INGRESOS	\$ 2,164,953	\$ 1,222,855	\$ 2,937,828	\$ 2,287,041	\$ 2,619,846	\$ 2,516,956	\$ 2,571,421	\$ 2,491,840	\$ 2,425,318	\$ 2,197,583	\$ 2,442,216	\$ 2,399,104
5	Gastos Operativos	-\$ 247,500	-\$ 227,462	-\$ 241,381	-\$ 455,786	-\$ 243,449	-\$ 242,762	-\$ 255,182	-\$ 301,853	-\$ 388,661	-\$ 249,576	-\$ 228,226	-\$ 390,352
6	Gastos Generales	-\$ 193,783	-\$ 178,509	-\$ 189,143	-\$ 194,929	-\$ 190,717	-\$ 190,195	-\$ 199,658	-\$ 195,165	-\$ 195,438	-\$ 195,399	-\$ 179,108	-\$ 196,751
7	Participación Trabajadores	\$ 0	\$ 0	\$ 0	-\$ 206,812	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
8	Beneficios Sociales	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	-\$ 52,560	-\$ 139,013	\$ 0	\$ 0	-\$ 139,013
9	Costo de Taller	-\$ 53,717	-\$ 48,953	-\$ 52,239	-\$ 54,046	-\$ 52,732	-\$ 52,567	-\$ 55,524	-\$ 54,128	-\$ 54,210	-\$ 54,177	-\$ 49,118	-\$ 54,588
10	Proveedores ERCO	-\$ 1,144,576	-\$ 910,095	-\$ 1,422,165	-\$ 994,960	-\$ 1,474,231	-\$ 1,470,077	-\$ 1,458,878	-\$ 1,384,760	-\$ 1,287,205	-\$ 1,247,122	-\$ 1,405,409	-\$ 1,416,011
11	Proveedores Otros	-\$ 556,048	-\$ 433,106	-\$ 1,009,369	-\$ 406,222	-\$ 573,700	-\$ 518,849	-\$ 694,115	-\$ 642,712	-\$ 587,416	-\$ 507,633	-\$ 616,190	-\$ 438,039
12	Tac	-\$ 9,277	-\$ 10,155	-\$ 12,150	-\$ 11,659	-\$ 12,602	-\$ 11,829	-\$ 12,995	-\$ 10,886	-\$ 10,934	-\$ 12,486	-\$ 10,660	-\$ 11,113
13	Fletes	-\$ 12,983	-\$ 13,444	-\$ 15,368	-\$ 14,877	-\$ 15,222	-\$ 15,370	-\$ 14,999	-\$ 14,192	-\$ 14,405	-\$ 15,238	-\$ 14,541	-\$ 16,155
14	Impuestos/IVA	-\$ 80,946	-\$ 71,050	-\$ 65,211	-\$ 61,229	-\$ 60,331	-\$ 63,454	-\$ 63,393	-\$ 62,559	-\$ 58,783	-\$ 59,813	-\$ 58,982	-\$ 64,515
15	Dividendos	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912	-\$ 29,912
16	Seguros	\$ 0	-\$ 16,406	-\$ 16,406	-\$ 16,406	-\$ 16,406	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
17	Impuesto a la Renta	\$ 0	\$ 0	\$ 0	-\$ 129,568	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
18	Anticipos Varios	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
19	TOTAL EGRESOS	-\$ 2,081,242	-\$ 1,711,629	-\$ 2,811,961	-\$ 2,120,618	-\$ 2,425,853	-\$ 2,352,253	-\$ 2,529,474	-\$ 2,446,874	-\$ 2,377,317	-\$ 2,121,781	-\$ 2,343,919	-\$ 2,346,096
20	TOTAL FLUJO OPERATIVO	\$ 83,711	-\$ 488,774	\$ 125,867	\$ 166,423	-\$ 193,973	\$ 164,703	\$ 41,946	\$ 44,967	\$ 48,001	\$ 75,802	-\$ 78,277	\$ 33,007
21	(-) Inversiones	-\$ 6,833	-\$ 26,833	-\$ 81,133	-\$ 141,633	-\$ 245,573	-\$ 134,073	-\$ 59,773	-\$ 6,833	-\$ 63,000	-\$ 63,000	-\$ 38,000	-\$ 6,833
22	(+) Ingresos por Venta de Activos	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 42,500	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
23	TOTAL FLUJO DE INVERSIÓN	-\$ 6,833	-\$ 26,833	-\$ 81,133	-\$ 141,633	-\$ 203,073	-\$ 134,073	-\$ 59,773	-\$ 6,833	-\$ 63,000	-\$ 63,000	-\$ 38,000	-\$ 6,833
24	(+) Contratac (-) Cancelación de Deuda Bancaria	-\$ 10,548	-\$ 10,614	-\$ 11,229	-\$ 11,163	-\$ 11,267	-\$ 11,726	-\$ 8,344	-\$ 8,362	-\$ 8,659	-\$ 8,808	-\$ 8,922	-\$ 9,134
25	(+) Contratac (-) Cancelación Refinanciamiento ERCO	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
26	(-) Glos. Financieros (Intl. Deuda) (+) Ingresos Financieros	-\$ 1,912	-\$ 1,879	-\$ 1,572	-\$ 1,605	-\$ 1,553	-\$ 1,323	-\$ 1,264	-\$ 1,255	-\$ 1,106	-\$ 1,031	-\$ 974	-\$ 868
27	TOTAL FLUJO FINANCIERO	-\$ 12,460	-\$ 12,493	-\$ 12,801	-\$ 12,767	-\$ 12,819	-\$ 13,049	-\$ 9,607	-\$ 9,616	-\$ 9,765	-\$ 9,840	-\$ 9,896	-\$ 10,003
29	REFINANCIAMIENTOS ERCO	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
30	NUEVOS PESTAMOS BANCARIOS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
31	SALDO FINAL DE CAJA	\$ 700,684	\$ 172,584	\$ 204,617	\$ 216,540	\$ 194,640	\$ 212,221	\$ 184,787	\$ 213,305	\$ 188,541	\$ 191,504	\$ 221,908	\$ 238,076







CONCEPTO	Michoacán	Truck Center	Gran Colombia	Arenal	Hemíglia Crespo
Ventas Netas	1,922,879	837,669	920,810	255,039	411,377
CMC I	443,661 23.1%	164,365 19.6%	237,127 25.8%	81,562 32.0%	116,444 28.3%
CMC II	443,132 23.0%	164,135 19.6%	236,874 25.7%	81,491 32.0%	116,331 28.3%
Margen Bruto	443,132 23.0%	164,135 19.6%	236,874 25.7%	81,491 32.0%	116,331 28.3%
Gastos del Período	240,684 12.5%	133,968 16.0%	114,602 12.4%	68,762 27.0%	95,806 23.3%
Utilidad Neta Operativa	119,870 6.2%	12,644 1.5%	70,688 7.7%	3,196 1.3%	1,145 0.3%
EBIT	119,870 6.2%	12,644 1.5%	70,688 7.7%	3,196 1.3%	1,145 0.3%
NIAT	91,712 4.8%	10,013 1.2%	55,293 6.0%	3,990 1.6%	2,466 0.6%



CONCEPTO	Azogues	Gualaquiza	Cañar	Loja	Machala	Guano
Ventas Netas	1,633,862	728,999	1,165,855	3,454,298	4,387,470	355,995
CMC I	292,858	164,612	215,834	470,132	708,343	106,826
	17.9%	22.6%	18.5%	13.6%	16.1%	30.0%
CMC II	292,409	164,412	215,514	469,183	707,138	106,728
	17.9%	22.6%	18.5%	13.6%	16.1%	30.0%
Margen Bruto	292,409	164,412	215,514	469,183	707,138	106,728
	17.9%	22.6%	18.5%	13.6%	16.1%	30.0%
Gastos del Período	196,864	114,501	128,494	316,775	401,119	87,523
	12.0%	15.7%	11.0%	9.2%	9.1%	24.6%
Utilidad Neta Operativa	76,968	29,291	53,010	102,876	210,829	10,599
	4.7%	4.0%	4.5%	3.0%	4.8%	3.0%
EBIT	76,968	29,291	53,010	102,876	210,829	10,599
	4.7%	4.0%	4.5%	3.0%	4.8%	3.0%
NIAT	80,511	23,497	27,298	81,738	166,239	8,109
	4.9%	3.2%	2.3%	2.4%	3.8%	2.3%

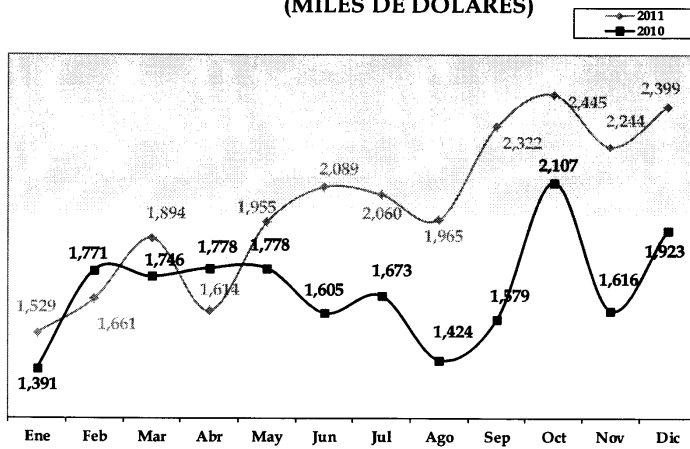
CONCEPTO	Matas	Pifias	Zamora	Guerra Ventas Externas	TOTAL
Ventas Netas	1,290,421	879,120	551,287	5,380,939	24,176,022
CMC I	252,286 19.6%	158,473 18.0%	98,646 17.9%	850,633 15.8%	4,361,802 18.0%
CMC II	251,932 19.5%	158,232 18.0%	98,495 17.9%	849,154 15.8%	4,355,160 18.0%
Margen Bruto	251,932 19.5%	158,232 18.0%	98,495 17.9%	849,154 15.8%	4,355,160 18.0%
Gastos del Período	105,546 8.2%	86,754 9.9%	72,028 13.1%	523,131 9.7%	2,686,558 11.1%
Utilidad Neta Operativa	111,478 8.6%	50,463 5.7%	17,711 3.2%	249,901 4.6%	1,120,669 4.6%
EBIT	111,478 8.6%	50,463 5.7%	17,711 3.2%	249,901 4.6%	1,120,669 4.6%
NIAT	86,233 6.7%	39,846 4.5%	14,364 2.6%	179,306 3.3%	870,616 3.6%



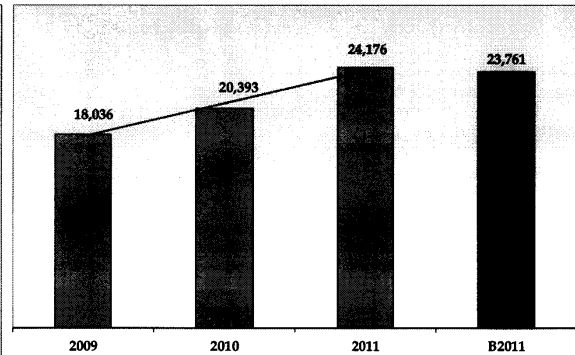
Tendencias 2011



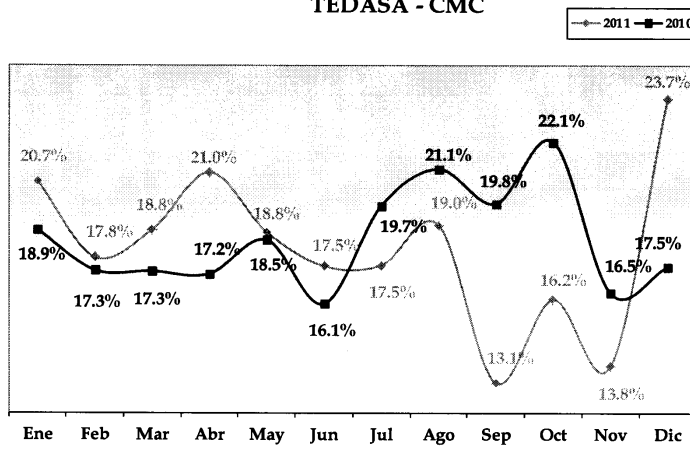
**TEDASA - VENTAS NETAS
(MILES DE DOLARES)**



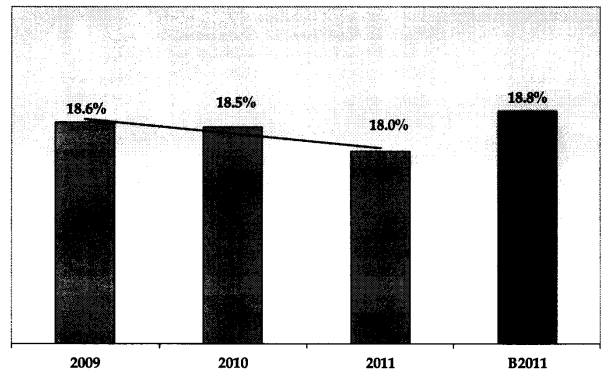
**TEDASA - VENTAS NETAS
(MILES DE DOLARES)**



TEDASA - CMC

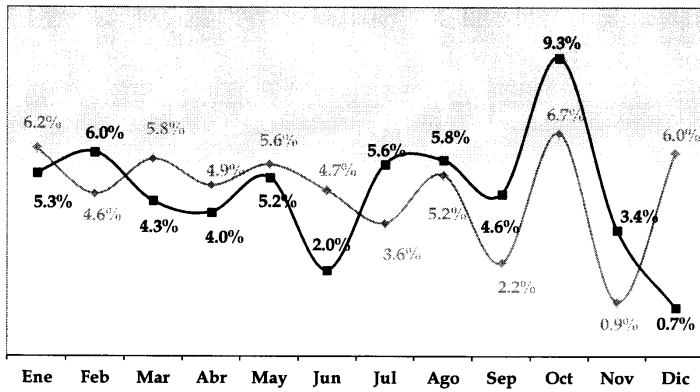


TEDASA - CMC

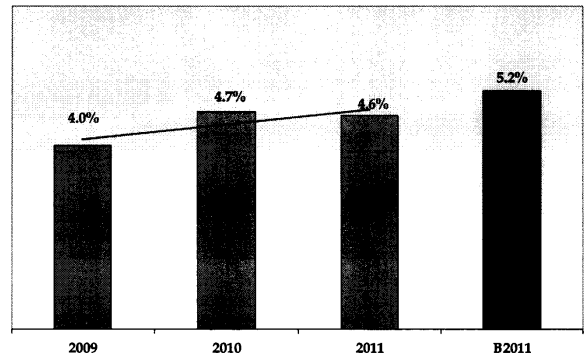


TEDASA - NOP % VN

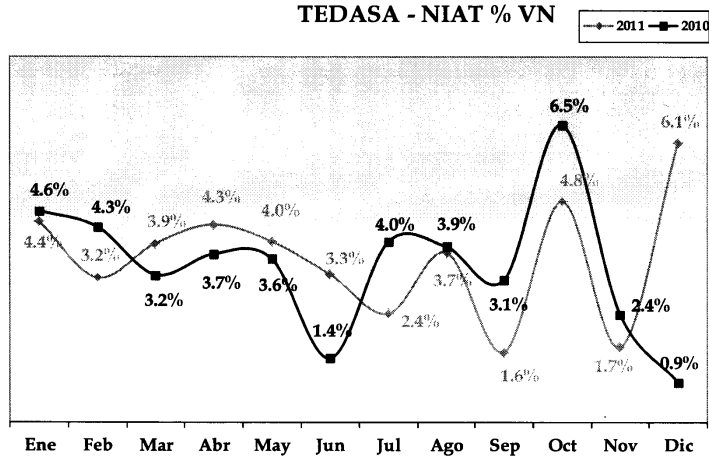
—●— 2011 —■— 2010



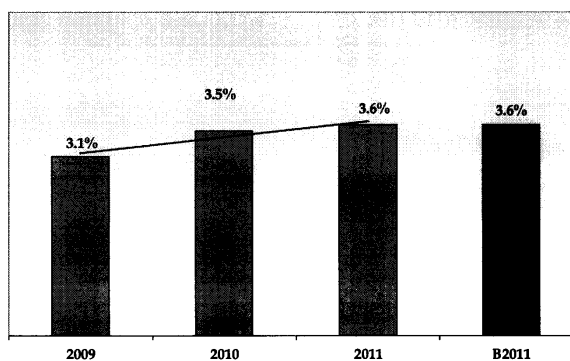
TEDASA NOP % VN



TEDASA - NIAT % VN

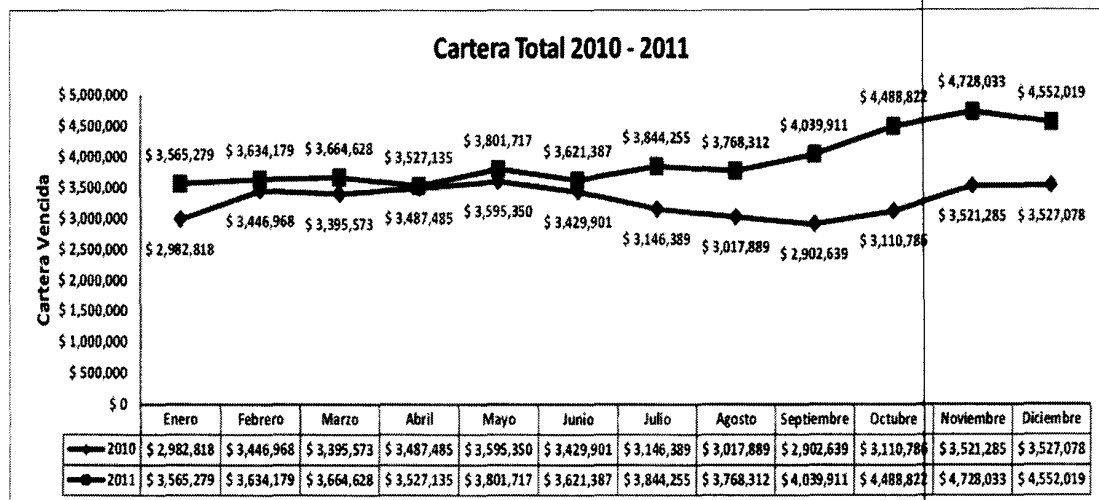


TEDASA - NIAT % VN



CREDITO Y CARTERA

La cartera al cierre de diciembre del 2011 comparando con diciembre 2010 en total tiene un crecimiento del 29% resultado de la evolución en ventas.

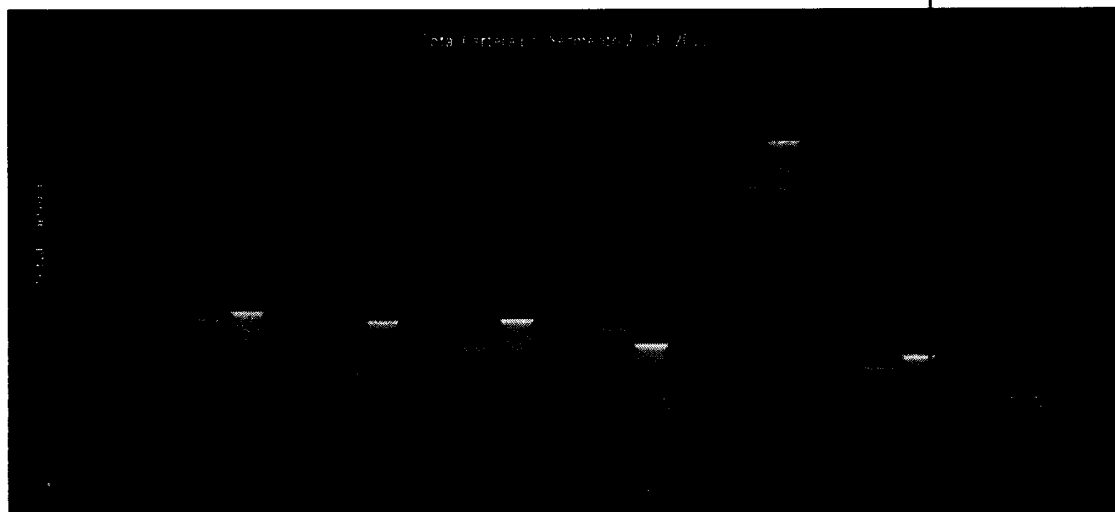


La cartera corriente crece en un 46.05% del 2010 al 2011 y decrece en cartera vencida en un 3.43%.

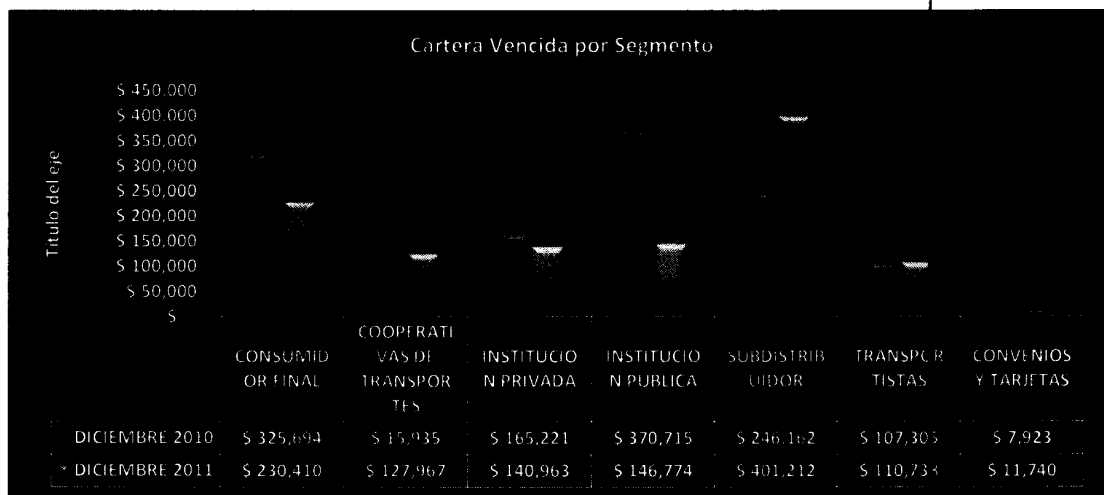
Los crédito directos otorgados por segmento de mercado al 31 de diciembre del 2011, nos indica que el crecimiento en el mercado de cooperativas de transportes sube el 40.39%, resultado de las ventas en paquetes, en el mercado subdistribuidor es del 36.74%, y en institución publica se reduce en el 12.84%.

COMPARATIVO CARTERA POR SEGMENTO DE MERCADO				
DICIEMBRE 2010 VS DICIEMBRE 2011				
	2010	2011	Diferencia	%
CONSUMIDOR FINAL	\$ 595,503	\$ 646,865	\$ 51,361	5.01%
COOPERATIVAS DE TRANSPORTES	\$ 160,332	\$ 574,340	\$ 414,008	40.39%
INSTITUCION PRIVADA	\$ 368,785	\$ 589,042	\$ 220,258	21.49%
INSTITUCION PUBLICA	\$ 511,681	\$ 380,128	\$ (131,552)	-12.84%
SUBDISTRIBUIDOR	\$ 1,654,013	\$ 2,030,539	\$ 376,526	36.74%
TRANSPORTISTAS	\$ 202,940	\$ 292,645	\$ 89,705	8.75%
TARJETAS CREDITO Y CONVENIOS	\$ 33,825	\$ 38,460	\$ 4,635	0.45%
Total	\$ 3,527,078	\$ 4,552,019	\$ 1,024,941	29.08%

GRAFICO:



La cartera vencida por segmento de mercado los que incrementan son subdistribuidor, (hay que indicar que aquí se encuentra Austroshock que es la empresa intermediaria con el cual Tedasa puede acceder al sector público, las cooperativas de transporte como Loja, Unión Cariamanga, Instituciones como Cuerpo de Ingenieros, Gobierno Provincial de El Oro al cierre quedaron pendiente de cumplir con los pagos.



PRINCIPALES DEUDORES DE ACUERDO A SEGMENTO DE MERCADO

EMPRESAS PRIVADAS	
AUSTROSHOCK CIA. LTDA.	136,799.93
GONZALEZ RODRIGUEZ ALFONSO GENARO	17,038.93
BETANCOUR AGUILERA ROMULO JAVIER	15,225.95
CORMACH CIA LTDA	11,249.20
GUAMAN LOZANO EDGAR FERNANDO	11,217.37
AGUIRRE JUAN PIO (DEMANDADO)	9,620.82
APOLO ROMAN ANGEL ANTONIO	8,310.03
PUENTE BAROJA LUIS ALBERTO	8,298.61
ANDRADE HEREDIA EDWIN GUSTAVO	7,140.64
AMOROSO MATUTE JUAN CARLOS	6,137.60
IMPORTADORA LAVACOR	4,833.19
CAGUANA ORDONEZ FLOR CARMITA	4,709.39
PONCE SARMIENTO NORA MELANIA	4,339.72
MOLINA PEÑARANDA CLAUDIA ELIZABETH	4,337.29
AUTOREPUESTOS NELLY	4,315.31
SUBTOTAL	253,573.98

INSTITUCIÓN PÚBLICA	
CUERPO DE INGENIEROS DEL EJERCITO	59,201.97
GOBIERNO PROVINCIAL AUTONOMO	18,467.57
MUNICIPIO DE CELICA	13,961.23
GOBIERNO PROVINCIAL DEL AZUAY	10,330.69
BRIGADA DE ARTILLERIA #27 PORTETE	9,653.59
MUNICIPALIDAD DE CUENCA	8,290.18
ASFALTAR EP	5,104.90
DIRECCION PROVINCIAL DEL MOP CA	3,687.76
MUNICIPIO DE SANTA ISABEL	3,006.03
EMPRESA INDUSTRIAS GUAPAN	2,590.30
BATALLON DE INFANTERIA N.19 CAR	1,997.59
EMAC-EP	1,872.91
G.A.D. MUNICIPAL DE LOJA	1,691.94
GOBIERNO PROVINCIAL DE LOJA	1,544.24
SUBTOTAL	141,400.90

COOPERATIVA E INDIVIDUALES	
COOP.DE TRANSPORTES LOJA	33,153.64
UNIÓN LOJANA DE TRANSPORTE INTERPRO	26,490.94
TRANSRODAR CIA. LTDA.	19,547.99
PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.	9,111.22
COOP. TRANSPORTE NAMBIJA	5,256.12
COOPERATIVA DE TRANSPORTES CENTRAL	5,072.54
ORBE VAZQUEZ MIGUEL GUILLERMO	3,083.54
PEREZ ANDRADE EFRAIN	2,801.86
ORBE CORREA JOSE DANILO	2,503.79
LOAYZA BRAVO MARCELO	1,933.42
QUINTUÑA CESAR	1,831.29
CORONEL CRIOLLO PATRICIO HERNAN	1,829.65
SEGARRA LEON HECTOR HERMINIO	1,712.63
ROLDAN SIGUENZA CARLOS	1,485.43
SUBTOTAL	115,814.06

DEUDORES	
ESTACION DE SERVICIO UNION CARI	19,090.56
COMPAÑIA CUENCANA DE TRANSPORTE	8,656.66
LEON SARMIENTO NELSON HOMERO	6,560.30
MONSALVE VALDIVIEZO ANDRES FER	4,965.15
IDROVO AMBROSI JORGE ESTEBAN	4,640.79
ZUÑIGA REA MARIA ELENA	3,796.00
SERVICIO DE CARGA ESPITRANS C. LT	2,905.00
LUCERO LUZURIAGA LUCAS LEONARD	2,717.56
ZAMORA ULLAURI DIEGO VINICIO	2,651.08
ARCENTALES FAJARDO CLAY WILSON	2,248.00
PINZON CHAMBA EDUARDO EDMUND	2,240.00
SILVA MORALES STALIN ALFREDO	2,195.91
ALVAREZ BRITO ZELMA FEDRA	2,104.62
PARAMO MOLINA MARIA TERESA	2,052.50
PONCE ARMIJOS ANGELA LUCIA	1,867.71
COMDAUST CIA. LTDA.	1,739.71
SUBTOTAL	70,431.55

En fecha junio 30 y diciembre 31 del 2011 luego de revisar los clientes declarados como cartera no recuperable 100% se dio de baja contra la provisión de incobrables el valor de \$ 306.522,69 de los años 2004 al 2008.

En el mes de octubre se reverso \$70.000 de la provisión por cuanto está sobrevalorada la misma.

Al cierre del ejercicio tenemos una provisión de incobrables de \$272.232 que cubre la cartera mayor de 360 días que es de \$239.191.

TECNICENTRO DEL AUSTRO SA
COMPARATIVO DE CIERRE CARTERA 2010-2011

Cartera Vencida	2010	2011
30 d	\$ 401,752	\$ 508,775
60 d	\$ 143,520	\$ 201,473
90 d	\$ 32,903	\$ 35,080
120 d	\$ 67,292	\$ 30,546
180 d	\$ 32,394	\$ 46,093
360 d	\$ 85,027	\$ 108,647
+360 d	\$ 448,452	\$ 239,191
TOTAL	\$ 1,011,330	\$ 969,604
Cartera Vencida	2010	2011
30 d	33.2%	11.2%
60 d	11.8%	4.4%
90 d	2.7%	0.8%
120 d	5.6%	0.7%
180 d	2.7%	1.0%
360 d	7.0%	2.4%
+360 d	37.0%	5.3%

Se adjuntan los Estados Financieros.

Atentamente,



Jaime Ríos Villacís.
GERENTE GENERAL

 **TECNICENTRO DEL AUSTRO SA**
02 JUL 2012
Angela Mora Díaz