



EGAR S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

EGAR S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

CONTENIDO

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3893
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de la Compañía:
EGAR S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **EGAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: 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 debidas 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 con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas 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 representación 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 por la entidad, 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 entidad. Una auditoría también incluye 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 nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **EGAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

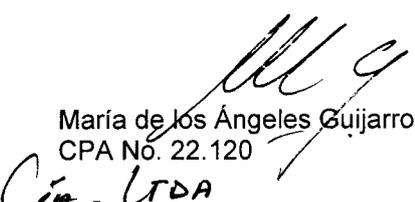
Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias requerida por el Servicio de Rentas Internas, al 31 de diciembre del 2012 por parte de **EGAR S.A.**, se emitirán por separado.

Abril, 17 del 2013

Quito, Ecuador

Grant Thornton DEBAG Ecuador Cía. LTDA
R.N.A.E. No. 322

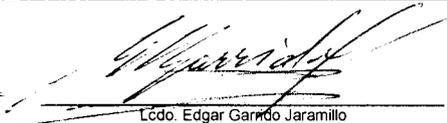

María de los Ángeles Guijarro
CPA No. 22.120

EGAR S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	2011	2010
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	5	111.580	29.938	306.479
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	895.638	964.243	805.944
Inventarios	7	1.031.709	875.893	946.792
Activos por impuestos corrientes		63.654	62.524	74.626
Total activo corriente		2.102.581	1.932.598	2.133.841
No corriente				
Propiedad, planta y equipo	8	900.158	940.964	942.823
Activos intangibles	9	8.420	10.253	7.873
Activo por impuesto diferido		12.980	12.980	15.819
Otros activos no corrientes		-	-	1.371
Total activo no corriente		921.558	964.197	967.886
Total activos		3.024.139	2.896.795	3.101.727
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	368.300	495.897	485.592
Pasivos por impuestos corrientes	11 b)	117.071	123.841	183.200
Obligaciones acumuladas	12	271.310	211.722	258.345
Total pasivo corriente		756.681	831.460	927.137
No corriente				
Dividendos por pagar largo plazo		180.830	44.369	-
Obligación por beneficios definidos	13	428.359	425.898	373.115
Pasivos por impuestos diferidos		41.988	42.652	45.490
Total pasivo no corriente		651.177	512.919	418.605
Patrimonio				
Capital social	14 a)	508.560	508.560	782.400
Reservas	14 b)	221.041	189.948	152.096
Resultados acumulados	14 c)	886.680	853.908	821.489
Total patrimonio		1.616.281	1.552.416	1.755.985
Total pasivos y patrimonio		3.024.139	2.896.795	3.101.727


Lcdo. Edgar Garido Jaramillo
Presidente


Ing. Cristina Pullaguari
Contador General

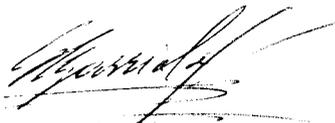
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

Estados del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	15	4.041.089	4.103.270
Costo de ventas		2.657.992	2.710.481
Margen bruto		1.383.097	1.392.789
Gastos de venta	16	405.052	455.913
Gastos administrativos	16	571.850	544.562
Otros gastos		30.997	19.619
Otros ingresos		61.281	34.833
Resultado antes de impuesto a la renta		436.479	407.528
Impuesto a la renta	11 a)	92.774	96.595
Resultado neto		343.705	310.933


Lcdo. Edgar Garrido Jaramillo
Presidente


Ing. Cristina Pullaguari
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Resultados acumulados					Total
		Capital Social	Reserva Capital	Reserva legal y facultativa	Utilidades Acumuladas	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC		782.400		152.096			1.213.009
Costo atribuido propiedades y equipos (sección 17)						610.872	610.872
Provisión para cuentas incobrables(sección 11)						4.848	4.848
Reconocimiento de beneficios a empleados (sección 28)						(63.274)	(63.274)
Otros ajustes						20.202	20.202
Reconocimiento de Impuestos diferidos (sección 29)						(29.672)	(29.672)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF para las Pymes	14	782.400	-	152.096	-	542.976	1.755.985
Costo atribuido propiedades y equipos (sección 17)						(6.979)	(6.979)
Provisión por obsolescencia (sección 13)						(4.847)	(4.847)
Provisión para cuentas incobrables(sección 11)						1.163	1.163
Reconocimiento de beneficios a empleados (sección 28)						11.826	11.826
Reconocimiento de Impuestos diferidos (sección 29)						(1.163)	(1.163)
Transferencia a resultados acumulados					278.513	(278.513)	-
Transferencia a reserva legal				37.851	(37.851)		
Dividendos accionistas					(240.662)		(240.662)
Disminución de capital		(273.840)					(273.840)
Resultado neto						310.933	310.933
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF para las Pymes	14	508.560	-	189.947	-	542.976	1.552.416
Transferencia a resultados acumulados					310.933		310.933
Transferencia a reserva legal				31.093	(31.093)		(310.933)
Dividendos accionistas					(279.840)		(279.840)
Resultado neto						343.705	343.705
Saldos al 31 de diciembre del 2012 en NIIF para las Pymes	14	508.560	-	221.040	-	542.976	1.516.281



Loto Edgar Gerardo Jaramillo
Presidente



Ing. Cristina Pullaguani
Contador General

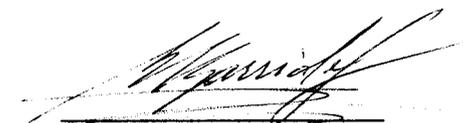
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Recibido de clientes	4.102.600	3.936.823
Pagos a proveedores, empleados y otros	(3.816.232)	(3.656.852)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	286.368	279.971
Flujo originado por actividades de inversión		
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto	(57.127)	(76.922)
Incremento de activos intangibles	(4.220)	(9.457)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(61.347)	(86.379)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Disminución de capital		(273.840)
Dividendos pagados	(143.379)	(196.293)
Total efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(143.379)	(470.133)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	81.642	(276.541)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	29.938	306.479
Saldo final de efectivo en caja y bancos	111.580	29.938


Ldo. Edgar Garrido Jaramillo
Presidente


Ing. Cristina Pullaguari
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

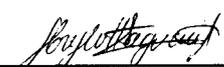
Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	343.705	310.933
Partidas de conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	66.437	78.690
Bajas activos fijos	31.496	91
Amortización intangible	6.053	7.077
Jubilación patronal y desahucio	32.083	64.746
Provisión para cuentas incobrables	7.094	8.148
Participación trabajadores	77.026	71.917
Impuesto a la renta	92.774	96.595
Resultado conciliado	656.668	638.197
Cambios netos en el capital de trabajo		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	61.511	(166.447)
(Aumento) disminución de inventario	(155.816)	70.899
(Aumento) disminución de Impuestos anticipados	(1.130)	14.941
Disminución de otros activos		1.371
(Disminución) aumento de proveedores y otros	(127.597)	10.305
Disminución de impuestos corrientes	(100.208)	(158.792)
Disminución de obligaciones acumuladas	(47.060)	(130.503)
Efectivo neto provisto actividades de operación	286.368	279.971


Ledo. Edgar Garrido Jaramillo
Presidente


Ing. Cristina Pullaguari
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

EGAR S.A., fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 10 de marzo de 1978, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye la fabricación de piezas, accesorios y repuestos automotrices, especialmente los relacionados con las líneas de frenos y embragues y otros productos afines y a su comercialización.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la sección 35 de la NIIF para las Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2012.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF para las Pymes de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La compañía de acuerdo a la sección 35 de la NIIF para las Pymes presenta información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

EGAR S.A.

- Los inmuebles que se encuentran registrados a su valor razonable, basados en el valor del avalúo comercial del municipio de Quito y Guayaquil de acuerdo con la planilla de pago del Impuesto Predial, considerando el costo revaluado como costo atribuido por conversión a NIIF PYMES por primera vez.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) requiere que la administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **EGAR S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento

económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros se clasifican al costo amortizado menos el deterioro.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del período una pérdida por deterioro.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

h) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación, dicho activo se encuentra registrado a su costo revaluado.

Los edificios se encuentran registradas a su costo revaluado menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos formados por costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los terrenos y edificios se miden inicialmente por su costo revaluado como costo atribuido tomando en consideración el valor del avalúo catastral.

La planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad, planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

EGAR S.A.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de la propiedad, planta y equipos

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada periodo se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificio	20
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Maquinaria y equipos	10
Herramientas, moldes y matrices	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Instalaciones y mejoras	10

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros. Principalmente comprenden licencias adquiridas de programas informáticos los cuales se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 3 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto

también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

I) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

m) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos a los ejecutivos

Los bonos entregados a la Gerencia General por rendimiento en sus funciones se reconocen como un gasto y un pasivo, en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo, según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

En el Ecuador: El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (7% en el 2011), la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de rescindir el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

o) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de repuestos automotrices especialmente los relacionados con las líneas de freno y embragues.

p) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

q) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

r) Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo mantenido en caja y en instituciones del sistema financiero.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes (NIIF para las Pymes)

EGAR S.A., preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF para las Pymes, presentando el año 2011 y 2010 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la sección 35 – Transición a la NIIF para las PYMES.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF para las Pymes requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF para las Pymes, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

EGAR S.A.

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 (periodo de transición):

Conciliación del patrimonio de NEC a NIIF para las Pymes al inicio del periodo de transición (1-ene-2011)	Capital Social	Reserva legal y facultativa	Resultados acumulados		Total
			Resultados acumulados por aplicación de NIIF para Pymes por 1era vez	Resultado neto	
Saldos al 1 de enero del 2011 en NEC	782.400	152.096		278.513	1.213.009
Costo atribuido propiedades y equipos (sección 17)			610.872		610.872
Provisión para cuentas incobrables(sección 11)			4.848		4.848
Reconocimiento de beneficios a empleados (sección 28)			(63.274)		(63.274)
Otros ajustes			20.202		20.202
Reconocimiento de Impuestos diferidos (sección 29)			(29.672)		(29.672)
Saldos al 1 de enero de 2011 en NIIF para Pymes	782.400	152.096	542.976	278.513	1.755.985

EGAR S.A.

Conciliación del patrimonio de NEC a NIIF para Pymes al final del periodo de transición (31- dic-2011)	Capital Social	Reserva legal y facultativa	Resultados acumulados		Total
			Resultados acumulados por aplicación de NIIF para Pymes por 1era vez	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NEC	508.560	189.947		310.933	1.009.440
Ajustes al inicio del periodo de transición:					
Costo atribuido propiedades y equipos (sección 17)			610.872		610.872
Provisión para cuentas incobrables(sección 11)			4.848		4.848
Reconocimiento de beneficios a empleados (sección 28)			(63.274)		(63.274)
Otros ajustes			20.202		20.202
Reconocimiento de Impuestos diferidos (sección 29)			(29.672)		(29.672)
Ajustes al final del periodo de transición:					
Costo atribuido propiedades y equipos (sección 17)				(6.979)	(6.979)
Provisión por obsolescencia (sección 13)				(4.847)	(4.847)
Provisión para cuentas incobrables(sección 11)				1.163	1.163
Reconocimiento de beneficios a empleados (sección 28)				11.826	11.826
Reconocimiento de Impuestos diferidos (sección 29)				(1.163)	(1.163)
Saldos al 31 de diciembre de 2011 en NIIF para Pymes	508.560	189.947	542.976	310.933	1.552.416

EGAR S.A.

- b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Resultado neto</u>
Saldo resultado según NEC	310.933
Costo atribuido propiedades y equipos (sección 17)	(6.979)
Provisión por obsolescencia (sección 13)	(4.847)
Provisión para cuentas incobrables(sección 11)	1.163
Reconocimiento de beneficios a empleados (sección 28)	11.826
Reconocimiento de Impuestos diferidos (sección 29)	(1.163)
<u>Saldo resultado neto según NIIF para las Pymes</u>	<u>310.933</u>

- c) Explicaciones de las principales diferencias

Costo atribuido propiedades y equipos

Para la aplicación de las NIIF para las Pymes los saldos al 1 de enero de 2011 se presentan a su valor razonable, para edificios y terrenos. Para estos y los demás bienes de la Compañía se establecieron vidas útiles en función al tiempo estimado de uso.

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal solo para personal con tiempo de servicio mayor a 10 años y no había registrado provisión por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la Sección 28 – Beneficios a los empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independiente, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF para las Pymes, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF para las Pymes requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo en caja bancos es como sigue:

EGAR S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	2.901	1.229
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	91.916	12.404
Instituciones financieras del exterior	16.763	16.305
	<u>108.679</u>	<u>28.709</u>
Total	<u>111.580</u>	<u>29.938</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo en caja bancos no posee restricciones para su uso.

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes	629.231	660.598
Fondos por depositar	116.578	197.170
Provisión por deterioro (1)	(21.434)	(33.796)
	<u>724.375</u>	<u>823.972</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar	15.658	16.520
Préstamos a empleados y anticipos	2.043	1.943
Anticipos proveedores locales	2.794	116.579
Anticipos compra de activos (2)	144.568	
Seguros anticipados	6.200	5.229
	<u>171.263</u>	<u>140.271</u>
Total	<u>895.638</u>	<u>964.243</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el total de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar asciende a US\$21.434 y US\$33.796 de cuentas por cobrar comerciales respectivamente. El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión por deterioro en cartera comercial:		
Saldo al inicio del año	33.796	30.747
Baja de cuentas por cobrar	(19.456)	(5.099)
Provisión cargada al gasto	7.094	8.148
Saldo al final del año	<u>21.434</u>	<u>33.796</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la política de crédito de la venta a clientes es en promedio de 60 días plazo las cuales se encuentran en condiciones normales de negocio.

EGAR S.A.

(2) Al 31 de diciembre de 2012 la compañía mantiene un valor de US\$144.568 que corresponde a una importación de maquinaria.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios		
Productos Fabricados	201.483	149.965
Productos Comercializado	120.883	87.218
Productos En Proceso	67.565	93.594
Materia Prima	335.534	320.372
Inventario Obsoleto	3.221	3.026
Productos Exportación	95.979	66.223
Otros inventarios	49.991	41.428
Importaciones en transito	157.053	114.067
Total	1.031.709	875.893

Ninguno de los inventarios mantenidos por la Compañía se ha dado en prenda como garantía de pasivos.

8. Propiedad, planta y equipo neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipos neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

EGAR S.A.

2012

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Reclasificación	Saldo al final del año
Terrenos (1)	415.957		(31.496)		384.461
<i>Depreciables</i>					
Edificios	234.539				234.539
Maquinaria	897.524	16.600	(673.695)	(30.953)	209.476
Equipos	103.274	2.475	(106.835)	38.665	37.579
Vehículos	44.137		(2.830)	(6.289)	35.018
Herramientas	28.272		(14.420)	(3.123)	10.729
Moldes y Matrices	162.779	33.690	(23.902)	1.700	174.267
Muebles Y Enseres	25.387		(12.048)		13.338
Equipo De Oficina	6.392		(5.040)		1.353
Equipos Computación	85.408	4.362	(64.963)		24.807
Total costo	1.587.712	57.127	(903.733)		741.106
<i>Depreciación acumulada</i>					
Edificios	(11.727)	(11.727)			(23.454)
Maquinaria	(765.478)	(20.024)	673.695	37.872	(73.935)
Equipos	(79.857)	(2.684)	106.835	(44.890)	(20.596)
Vehículos	(18.653)	(7.004)	2.830	6.289	(16.538)
Herramientas	(23.916)	(2.101)	14.420	2.061	(9.536)
Moldes y Matrices	(67.491)	(15.073)	23.902	(1.332)	(59.994)
Muebles Y Enseres	(17.741)	(1.303)	12.048		(6.996)
Equipo De Oficina	(5.486)	(135)	5.040		(581)
Equipos Computación	(72.356)	(6.386)	64.963		(13.779)
Total depreciación	(1.062.705)	(66.437)	903.733		(225.409)
Total	940.964	(9.310)	(31.496)		900.158

- (1) De acuerdo a resolución N° R0265-2012-CPRC con fecha 9 de julio de 2012 de conformidad con lo dispuesto en el Acuerdo Ministerial N° 034 de fecha 1 de septiembre de 2010 publicado en el registro oficial N° 269 de 08 de octubre de 2010 el Ministerio de Transporte y Obras Públicas declaró de utilidad pública los predios necesarios y requeridos para la ampliación a cuatro carriles del tramo de vía Colibri-Pifo-Santa Rosa de Cusubamba de la Panamericana Norte, en consecuencia la Compañía ha sido expropiada en un área de 1.711 m2 por un importe de US\$31.496 de un parte de su propiedad ubicada en la parroquia de Pifo, cantón Quito, provincia de Pichincha.

EGAR S.A.

2011						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Baja		Saldo al final del año
Terrenos	418.373		(2.416)			415.957
Total no depreciables	418.373		(2.416)			415.957
<i>Depreciables</i>						
Edificios	234.539					234.539
Maquinaria	842.951	50.768			3.806	897.524
Equipos	104.474			(1.200)		103.274
Vehículos	44.367		(230)			44.137
Herramientas	30.654			(2.382)		28.272
Moldes y Matrices	147.795	16.484		(1.500)		162.779
Muebles Y Enseres	25.387					25.387
Equipo De Oficina	6.392					6.392
Equipos Computación	75.739	9.670				85.408
Total costo	1.512.298	76.922	(230)	(5.081)	3.806	1.587.712
<i>Depreciación acumulada</i>						
Edificios	-	(11.727)				(11.727)
Maquinaria	(735.338)	(30.140)				(765.478)
Equipos	(76.371)	(4.686)		1.200		(79.857)
Vehículos	(11.878)	(7.005)	230			(18.653)
Herramientas	(23.073)	(3.018)		2.175		(23.916)
Moldes y Matrices	(54.064)	(13.652)		225		(67.491)
Muebles Y Enseres	(16.320)	(1.421)				(17.741)
Equipo De Oficina	(5.342)	(144)				(5.486)
Equipos Computación	(65.458)	(6.898)				(72.356)
Total depreciación	(987.844)	(78.691)	230	3.600	3.806	(1.062.705)
Total	942.827	(1.773)	(2.416)	(1.481)		940.964

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad, planta y equipo se registra dentro de los costos de ventas y gastos de administración. Como parte del proceso de adopción de la Norma Internacional de Información Financiera la Compañía decidió medir el terreno y su edificio a su valor razonable el mismo que para el terreno y el edificio ascendieron a US\$418.373 y US\$234.539, respectivamente al 1 de enero del 2011 y el efecto fue registrado con cargo a la cuenta patrimonial de Resultados Acumulados por adopción de NIIF para las Pymes por primera vez ya que se consideró este costo revaluado como el costo atribuido de dichos activos a la fecha de transición.

EGAR S.A.

9. Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Software y licencias	8.420	10.253
Total	8.420	10.253

El movimiento de activos intangibles por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012			Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Amortización	
Software y licencias	17.330	4.220		21.550
Amortización acumulada software y licencias	(7.077)		(6.053)	(13.130)
Total	10.253	4.220	(6.053)	8.420

	2011			Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Amortización	
Software y licencias	7.873	9.457		17.330
Amortización acumulada software y licencias			(7.077)	(7.077)
Total	7.873	9.457	(7.077)	10.253

10. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Cuentas por pagar proveedores locales	49.817	58.465
Cuentas por pagar proveedores del exterior	266.895	383.899
Anticipo de clientes	27.547	20.877
	344.259	463.241
Otras cuentas por pagar	24.041	32.656
Total	368.300	495.897

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a

EGAR S.A.

que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores por vencer	295.145	381.821
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	49.007	54.034
Proveedores vencidos mayores a 1 año	107	27.386
	344.259	463.241

11. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto antes de participación trabajadores	513.505	479.445 (1)
15% participación a trabajadores	77.026	71.917
Resultado antes de impuesto a la renta	436.479	407.528
Más: Gastos no deducibles	9.662	10.912
Más: Participación trabajadores atribuibles a ingresos no grabados		538
Menos: Ingresos no grabados	(30.843)	(3.584)
Menos: Deducciones especiales	(9.046)	(12.915)
Base imponible	406.252	402.478
Impuesto a la renta causado	93.438	96.595
Anticipo calculado	31.029	31.365
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	93.438	96.595
Menos anticipos de impuesto a la renta	18.682	20.317
Menos retenciones de impuesto a la renta	10.980	12.347
Menos crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	33.992	29.860
Saldo a pagar	29.784	34.071

(1) El resultado neto del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF para las Pymes y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF para las Pymes al 2011 se presentan para fines comparativos.

EGAR S.A.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	93.438	96.595
Impuesto a la renta diferido	(664)	
Gasto impuesto a la renta del año	92.774	96.595

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	93.438	96.595
Impuesto al Valor Agregado por pagar	10.276	16.043
Retenciones de IVA por pagar	8.609	5.246
Retenciones en la fuente por pagar	4.748	5.957
Total	117.071	123.841

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SalDOS al comienzo del año	96.595	127.241
Provisión del año	93.438	96.595
Pagos efectuados	(96.595)	(127.241)
SalDOS al fin del año	93.438	96.595

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

EGAR S.A.

2012			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	(42.652)	664	(41.988)
Provisión de beneficios definidos	12.980		12.980
Total	(29.672)	664	(29.008)

2011			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión cuentas incobrables	(1.163)	1.163	
Propiedades y equipo	(44.327)	1.675	(42.652)
Provisión de beneficios definidos	15.818	(2.838)	12.980
Total	(29.672)		(29.672)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio es un ingreso de impuesto a la renta.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

EGAR S.A.

12. Obligaciones Acumuladas

Un detalle de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios a empleados		
Sueldos por pagar	(58.241)	(53.740)
Décimo tercero y cuarto sueldo	(17.013)	(16.122)
Aporte IESS	(19.220)	(20.950)
Retenciones	(31.290)	(31.900)
Vacaciones	(16.338)	(2.989)
	<u>(142.102)</u>	<u>(125.701)</u>
Participación a trabajadores 15%	(77.026)	(71.917)
Otros gastos por pagar	(52.182)	(14.104)
Total	<u>(271.310)</u>	<u>(211.722)</u>

13. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual para el año 2012 y 2011. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	355.913	312.761
Costo de servicios	28.488	26.070
Costo por intereses	24.537	20.329
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(9.350)	6.129
Beneficios pagados	(26.985)	(9.376)
Otros	(19.054)	
Saldos al fin del año	<u>353.549</u>	<u>355.913</u>

EGAR S.A.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	69.986	60.354
Costo de servicios	7.743	6.891
Costo por intereses	4.795	3.923
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(5.076)	1.404
Beneficios pagados	(2.636)	(2.587)
Saldos al fin del año	74.810	69.985

14. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital asciende a US\$508.560 y está compuesto por 508.560 acciones a un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una; al 31 de diciembre del 2010 la compañía mantenía un capital de US\$782.400; cabe mencionar, mediante acta de juntas en el año 2011 se decide disminuir el capital en US\$273.840 obteniendo como nuevo capital de US\$508.560 el mismo que está compuesto por 508.560 acciones a un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF para las Pymes por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF para las Pymes por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

d) Distribución de dividendos

Mediante Actas de Junta General de Accionistas celebrada en marzo del 2012, se decidió distribuir los dividendos obtenidos por EGAR S.A. correspondiente al ejercicio fiscal

EGAR S.A.

anteriores por un valor total de US\$279.840 dependiendo de la disponibilidad del flujo necesario.

15. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	2.682.949	2.947.563
Exportaciones	1.484.624	1.313.522
Descuentos y devoluciones	(126.484)	(157.815)
Total	4.041.089	4.103.270

16. Gastos Operacionales

El detalle de los gastos operacionales por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones	568.950	562.915
Gastos de Distribución	132.993	132.219
Gastos de Oficina	97.318	117.914
Participación trabajadores 15%	77.026	71.917
Gastos de Sistemas	27.731	28.793
Gastos Administrativos	23.429	13.876
Servicios Generales	18.876	21.670
Depreciaciones y Amortizaciones	13.361	22.571
Promoción y Publicidad	9.103	21.403
Imagen Institucional	6.043	6.270
Comercialización Exportación	2.072	927
Total	976.902	1.000.475

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 17 de abril del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Egar S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en Junta General del Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.