

TECNILLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1979. Su objeto principal es la comercialización de 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 aproximadamente el 91% (92% en el 2011) a Continental Tire Andina S.A. y a Ercoparts Trading S.A., compañías relacionadas con accionistas y administración común (Véase Nota 6).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 19), 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 en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

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

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

b. Efectivo equivalente

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 3).

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 4).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 90 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.

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 7)

e. Inmovilizado material

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 8)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

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

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

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 8).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

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

g. Inversiones en acciones

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

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

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el periodo 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.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

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

Tecnillanta 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 Tecnillanta S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al 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. 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 corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% sobre la utilidad gravable y el 13% sobre las utilidades a ser reinvertidas durante el siguiente ejercicio económico haciendo uso de la deducción de los diez puntos porcentuales sobre estos resultados (Véase notas 14 y 17).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 14).

j. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase nota 19)

Tecnillanta S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

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

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 13)

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

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 17).

I. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

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

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

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

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

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

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

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

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

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatorias
CINIIF 20. Costos de desbroce en la fase de producción de una mina de superficie	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013

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 Tecnillanta S.A.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	2012 US\$	2011 US\$
Cajas		
Cajas chicas	1.640	1.491
Caja general	600(1)	-
Total Caja	2.240	1.491
Bancos	50.438	17.897
Total efectivo y equivalentes	52.678	19.388

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

- (1) Corresponde al efectivo recaudado los últimos días del mes de diciembre en cada una de las sucursales que maneja la compañía. Valores que son depositados en las cuentas bancarias de la compañía los primeros días del año 2013.

NOTA 4 - DEUDORES COMERCIALES - CLIENTES

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	2.040.092	1.838.780
Vencido de:		
0 - 30 días	186.570	193.934
31 - 60 días	43.987	-
61 - 90 días	2.157	5.058
91- 120 días	10.439	-
Más de 120 días(1)	51.896	29.477
	-----	-----
	295.049	228.469
	-----	-----
Total cartera	<u>2.335.141</u>	<u>2.067.249</u>

- (1) Incluye US \$ 10.500 (US\$ 9.292 en el 2011) de cartera en poder de abogados para las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 70.790.

- (2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 50.

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 91% (92% en el 2011) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial, financiera.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2012 y 2011:

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2012</u> US\$	<u>2011</u> US\$
Compras de productos terminados	11.890.406	12.891.836
Honorarios pagados por asesoría	88.237	82.064
Honorarios cobrados por asesoría	19.000	19.000
Intereses cobrados	6.423	6.286

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> US \$	<u>2011</u> US \$
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Continental Andean Region	496.095 (1)	194.870
Norllantas Cia. Ltda.	10.560	12.495
National Tire Experts S.A.	-	1.320
Tecniguay Tecnicentro de Guayaquil S.A.	-	27.661
<u>Accionista</u>		
Fausto Andrade	86.463 (2)	86.463
Total compañías relacionadas y accionista	<u>593.118</u>	<u>322.809</u>
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Corto Plazo</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Continental Tire Andina S.A.	3.063.333 (3)	2.475.702
Ercoparts Trading S.A.	42.861	504.966
Renovallanta S.A.	157.681	131.505
Tecniguay S.A.	5.093	-
Nationaltire Experts S.A.	82	-
Tedasa S.A.	65	-
Segurillanta S.A.	29	1.432
Total compañías relacionadas	<u>3.269.144</u>	<u>3.113.605</u>
<u>Accionistas por pagar</u>		
Patricio Dávalos	37	37
Consuelo Alvear	270	270
Orlando Jaramillo	622	622
Total accionistas- dividendos	<u>929</u>	<u>929</u>
	<u>3.270.073</u>	<u>3.114.534</u>

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

- (1) Cartera originada por la participación de la compañía en las licitaciones de instituciones públicas a través de Continental Andean Región para la venta de producto. Como garantía existen los contratos celebrados con las instituciones públicas.
- (2) Corresponde a un préstamo efectuado al ex - accionista por US\$ 85.000 a 3 años plazo, cabe indicar que esta deuda está siendo negociada con las acciones de los herederos.
- (3) Crédito garantizado con un pagaré a una tasa del 10,1% anual a favor de Continental Tire Andina S.A.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	2012 US\$	2011 US\$
<u>ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar	84.926	-
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2009	33.232	33.232
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2010	13.929	13.929
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2011	65.285	65.285
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2012	36.513	-
	<u>233.885</u>	<u>112.446</u>
<u>PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	150.455	321
Retenciones de IVA	4.178	12.132
Retenciones en fuente	14.545	18.563
	<u>169.178</u>	<u>31.016</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 7 - INVENTARIOS
(Continuación)

	2012		2011
	US\$		US\$
Llantas	1,030,394		996,839
Servicio de Reencauche	23,184		13,401
Aceites y grasas	10,050		12,593
Defensas	7,004		4,626
Tubos	22,911		14,840
Otros accesorios	72,526		102,351
	<u>1,166,069</u>	(1) y (2)	<u>1,144,650</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 existe un valor de US\$ 240.085 de inventarios dados en garantía de obligaciones bancarias a través de un contrato de prenda comercial sobre mercaderías. (Véase Nota 10).

(2) Incluye US\$ 9.294 de la estimación de inventarios de lento movimiento de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía

NOTA 8 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2011 y 2012:

	Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NEC US\$	Ajustes NIIF US\$	Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NIIF US\$	(±) Adiciones US\$	(±) Retiros y Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US\$	(±) Adiciones US\$	(±) Retiros y Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$	Vida Útil en años
Mejoras en locales arrendados	476,260	-	476,260	323,068	-	799,328	384,236	-	1,083,564	2-3
Maquinaria y equipos	383,980	(36,980)	347,000	113,459	-	460,459	169,534	(4,866)	625,127	5
Muebles, enseres y equipos	276,008	-	276,008	55,571	-	331,579	(1,999)	(7,789)	345,789	3-10
Vehículos	166,398	(16,110)	150,288	76,394	(37,437)	189,245	(9,700)	(51,979)	186,966	5
	<u>1,302,646</u>	<u>(53,090)</u>	<u>1,249,556</u>	<u>568,492</u>	<u>(37,437)</u>	<u>1,790,611</u>	<u>505,469</u>	<u>(44,634)</u>	<u>2,251,446</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(710,196)	(43,130)	(753,326)	(212,126)	(7,877)	(947,579)	(259,865)	82,594	(1,124,850)	
	<u>592,450</u>	<u>(96,220)</u>	<u>496,230</u>	<u>356,366</u>	<u>(9,564)</u>	<u>843,032</u>	<u>245,604</u>	<u>37,960</u>	<u>1,126,596</u>	

NOTA 9 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2012, comprenden:

Compañía	Porcentaje de Participación %	Valor Nominal US\$	Valor Patrimonial Proporcional US\$	Valor en Libros US\$
Norllantas Cia. Ltda.	51.00	510	187.540	143.448
Renovallanta S.A.	0.09	290		1.080
				<u>144.528</u>

NOTA 10 - PASIVOS FINANCIEROS

Corrientes

Los pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre del 2012, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en agosto del 2013, devengan tasas de interés que van del 9,63% al 9,76%.

Largo Plazo

Los pasivos financieros de largo plazo al 31 de diciembre del 2012, comprende un crédito adquirido en el Banco Bolivariano, pagadero en 18 dividendos mensuales con vencimiento final en abril del 2013, a una tasa del 9,63%. Este crédito se encuentra garantizado con un contrato de prenda comercial sobre los bienes muebles (mercaderías) de la compañía por un valor total de US\$ 240.085. Para el efecto la compañía Andujar S.A. y el Ing. Fausto Andrade (ex – gerente general) se constituyen en deudores solidarios y llanos pagadores de las obligaciones presentes y futuras que hayan contraído a favor del Banco Bolivariano C.A.

NOTA 11 - VENTAS DIFERIDAS

Representa mercadería pendiente de entrega, sobre contratos de venta facturados por requerimiento de los clientes en el mes de diciembre del 2012, la entrega de mercadería se efectuará durante el año 2013.

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Saldo al 1º de enero del 2012	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2012
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	93.785	357.361	(363.630)	87.516
Estimación por deterioro de cartera	25.500	45.290	-	70.790
Provisión por deterioro de inventario	5.527	3.766	-	9.293
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	19.906	7.281	-	27.187

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

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION 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 y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con 10 años de servicio	2.794	2.092
Trabajadores menos de 10 años de servicio	24.393	17.814
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>27.187</u>	<u>19.906</u>

NOTA 14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro. Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º de enero al 31 de diciembre de cada año; en consecuencia la compañía reversó en el año 2012 el activo por impuesto diferido.

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

NOTA 14- **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**
(Continuación)

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Activos por Impuestos Diferidos relativos a depreciación de maquinaria	(28.831)	28.831	21.873
Activos por Impuestos Diferidos relativos ventas diferidas	(6.385)	6.385	9.824
Activos por Impuestos Diferidos relativos al reconocimiento de jubilación patronal	(3.561)	3.561	1.985
Activos por Impuestos Diferidos relativos a baja de maquinaria	(2.832)	2.832	2.832
Reversión de activo por impuesto diferido	41.609	-	-
	-----	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos	-	41.609	36.514
	=====	=====	=====

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 2012, 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 5.465, US\$ 2.425 y US\$ 3.537, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Pasivos diferidos relativo a vehículos	5.465	2.425	3.537
	-----	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	5.465	2.425	3.537
	=====	=====	=====

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2012 y 2011:

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>	<u>Al: 31/12/2011</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	41.609	36.514
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	8.534
Decrementos en Activos por Impuestos Diferidos	(41.609)	(3.439)
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	-	41.609
	=====	=====

NOTA 14 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**
(Continuación)

Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos	Af: 31/12/2012	Af: 31/12/2011
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	2.425	3.537
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	3.040	851
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(1.963)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>5.465</u>	<u>2.425</u>

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 17)	102.976	73.718
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total gasto por impuesto corriente	102.976	73.718
Impuesto diferido		
Depreciación de vehículos	3.314	(1.963)
Depreciación de maquinaria	28.831	(6.958)
Ventas diferidas	6.385	3.439
Depreciación venta de vehículos	(274)	851
Depreciación de activos dados de baja	2.832	-
Jubilación patronal	3.561	(1.576)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total impuesto diferido a las ganancias	44.649	(6.207)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>147.625</u>	<u>67.511</u>

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	2012			2011		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		78.473	25,12%		69.866	21,67%
Impuesto teórico (tasa nominal)		71.863	23,00%		77.978	24,00%
Resultado contable antes de impuesto	312.447			324.907		
Tasa nominal	23%			24%		
		<u>-----</u>	<u>-----</u>		<u>-----</u>	<u>-----</u>
Diferencia		6.610	2,12%		(8.112)	(2,33%)

NOTA 14 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**
(Continuación)

	2012			2011		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	41.921	9.642	3,09%	20.032	4.808	1,48%
Deducción por trabajadores discapacitados	(10.617)	(2.442)	(0,78%)	(9.528)	(2.191)	(0,67%)
Deducción por incremento neto de empleos	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Ingresos exentos, neto	(2.564)	(590)	0,00	(44.303)	(10.190)	(3,14%)
	28.740	6.610	2,12%	(33.799)	(7.573)	(2,33%)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 15,67% (23,83% para el año 2011)

NOTA 15 - **APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 12 de septiembre del 2012 se resuelve incrementar el capital en US\$ 600.000 de los cuales al 31 de diciembre del 2012 han sido cancelados un total de US\$ 596.623, la compañía al momento se encuentra tramitando la correspondiente escritura para su registro en el Registro Mercantil.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 569.480, está representado por 14.237.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

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

NOTA 16 - **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 constituida puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17- **IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2012 y 2011:

NOTA 17- IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

	2012		2011	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	367.594	367.594	382.244	382.244
Provisión del salario digno	52		-	
Base para participación a trabajadores	<u>367.646</u>		<u>382.244</u>	
15% en participación	<u>55.147</u>	(55.147)	<u>57.337</u>	(57.337)
Más - Gastos no deducibles		41.921		20.032
Menos - Ingresos exentos (dividendos recibidos)		(2.564)		(44.303)
Menos - Deducción por empleados discapacitados		<u>(10.617)</u>		<u>(9.528)</u>
Base para impuesto a la renta		<u>341.178</u>		<u>291.108</u>
Impuesto a la renta	23%	<u>78.473</u>	24%	<u>69.866</u>
Anticipo calculado - Pago definitivo		<u>102.976 (a)</u>		<u>73.718</u>

- (a) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2011 por un valor de US\$ 102.976, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma Tecmillanta S.A., prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Tecnillanta S.A., esto es al 1 de enero del 2011.

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, Tecnillanta S.A aplicó las siguientes exenciones:

- NIC 27: Uso del valor razonable como costo atribuido de la inversión de Norllantas S.A., utilizando el importe en libros en esa fecha según la NEC.
- NIC 19: Utilidades y pérdidas actuariales acumuladas por pensiones y desahucio se han reconocido directamente en resultado acumulado al 1 de enero del 2011.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).



CONTADOR GENERAL
TECNILLANTA S.A.