

AUTOFENIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

AUTOFENIX S.A., fue constituida como sociedad y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 29 de octubre del 2001, bajo la denominación inicial de **Koreacars S.A.**. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 1.432.250,00 dividido en 1.432.250 acciones con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La compañía tiene como objeto principal la importación, compra, venta, exportación, intermediación, comercialización y distribución de vehículos, de herramientas, piezas, repuestos y accesorios para vehículos, equipos y maquinarias, motores, moldes, máquinas y maquinarias en general; así como, la prestación de servicios de arrendamiento de vehículos, mantenimiento y reparación automotriz, enderezada, pintura, lubricación y lavado de vehículos, balanceo y alineación de llantas, rectificación de motores y vulcanización, entre otros.

Su principal fuente de ingresos constituye la venta como concesionario autorizado de vehículos de la marca **MAZDA**, que son distribuidos por la compañía **Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa**; adicionalmente cuenta con talleres para brindar asistencia en servicios de mecánica automotriz en general.

Debido a la relación comercial exclusiva como concesionario **MAZDA**, la posición financiera y de negocio en marcha dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con el proveedor **Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa**. El contrato de concesión terminó el 31 de diciembre del 2012; sin embargo, se han recibido cartas de prórrogas en las que se asegura la continuidad de la relación comercial hasta definir las nuevas condiciones de distribución y comercialización que serán incluidas en el contrato.

2. BASES DE PREPARACIÓN

AUTOFENIX S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➤ **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Vida útil y porcentaje de depreciación

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

Provisiones de servicios para ingresos y gastos

Los ingresos generados por comisiones en las negociaciones con aseguradoras y proveedores de accesorios, se reconocen cuando se realiza la transferencia de dominio de vehículos. De la misma forma los costos por estos servicios y otros prestados por los proveedores que no hayan sido facturados al final de cada período, son provisionados como costos y gastos independientemente de su facturación.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

➤ **Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **AUTOFENIX S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

➤ **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias, inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

➤ **Cuentas por cobrar comerciales y provisión de cuentas incobrables**

Las cuentas por cobrar a clientes son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

El período de crédito promedio en la venta de repuestos automotrices y en la prestación de servicios en los talleres de colisiones es de 30 días. En la venta de vehículos con crédito directo la Compañía cobra una cuota de entrada mínima del 33% del precio del bien y sobre la diferencia otorga un crédito de hasta 48 meses que se encuentra garantizado con pagarés y la reserva de dominio del vehículo a nombre del Fideicomiso Automotores – Autofenix, en la cual la compañía actúa como constituyente y beneficiario en algunos casos.

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 360 días como incobrables al 100%.

Autofenix S.A., considera que su cartera tienen un riesgo muy bajo de incobrabilidad y por lo tanto no se ha provisionado ningún valor por este concepto para el período 2012.

Este análisis se basa en la gestión de recuperación de cartera que viene cumpliendo la Compañía y que se evidencia en las actas semanales del Comité de Cobranzas.

➤ **Contratos de cesión de cartera**

La Compañía vende vehículos entre otras formas de pago, a través de crédito directo, para lo cual contrata los servicios de FINLINK S.A., una compañía dedicada a prestar soluciones financieras en temas de originación de cartera y cobranzas entre otras actividades; quienes se encargan de dar el servicio de aprobación de solicitudes de crédito, instrumentación y administración de la cartera bajo las políticas de Autofenix S.A. La cartera generada por Autofenix S.A., es negociada en las instituciones del sistema financiero nacional, con o sin recurso, a un valor establecido mediante el cálculo del valor actual de los flujos futuros esperados de los pagarés, utilizando una tasa de descuento previamente negociada entre las partes. Estas operaciones están respaldadas en contratos de compra - venta de cartera que establecen entre otros puntos que en caso de que los clientes incumplan con los pagos por más de 90 días, Autofenix S.A. se compromete a recomprar dicha cartera (con el ánimo de facilitar la ejecución de la garantía) para posteriormente vender el objeto del crédito (vehículo) que en todos los casos están adheridos al patrimonio autónomo del Fideicomiso Automotriz Autofenix. Se establece también que el dinero obtenido por la venta de los bienes recibidos en garantía servirá para cancelar la deuda del cliente en mora.

La Compañía decidió reconocer los ingresos y gastos derivados de la venta de la cartera considerando las siguientes premisas:

- ❖ Los intereses por ganar hasta el vencimiento de los pagarés firmados por los clientes fueron traídos a valor presente utilizando una tasa de interés razonable a la fecha del descuento
- ❖ La experiencia desarrollada desde el año 2008 refleja un riesgo mínimo de que la Compañía asuma pérdidas derivadas de la venta de pagarés debido a que el Fideicomiso Automotores -Autofenix facilita la pronta ejecución de las garantías para su posterior realización.
- ❖ Las estadísticas de la Compañía señalan que desde enero del 2008 hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, apenas han existido 4 casos en los cuales Autofenix S.A. tuvo que ejecutar las garantías para recuperar la totalidad de los valores adeudados por los clientes.

- ❖ La garantía de los clientes representan el 140% del valor de la deuda, es decir, es lo suficientemente alta para absorber cualquier pérdida por el uso del bien;
- ❖ El bien está protegido por un seguro contra todo riesgo durante el plazo del crédito, lo cual incluye un seguro de desgravamen para el deudor y la colocación de un dispositivo satelital para la ubicación del bien, y
- ❖ Las instituciones financieras mantienen la cartera vendida como parte de sus activos que son reportados en la central de riesgos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la cartera vigente en poder de las instituciones del sistema financiero nacional ascendió a US\$ 2.948.482 y US\$ 3.359.499 respectivamente.

➤ Inventarios

Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de costo promedio. El valor neto de realización es el valor estimado de venta durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y gastos estimados de venta.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

Los inventarios de repuestos incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de rotación que permite determinar la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

➤ Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad planta y equipo.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades, planta y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil, con excepción de los bienes inmuebles en el que se utiliza el modelo de revaluación para presentar su costo a valor de mercado.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo diferente de bienes inmuebles, son revisados al término de cada período anual.

La vida útil y valores residuales estimados de los elementos diferentes a los bienes inmuebles son:

Activo:	<u>tasas:</u>
Edificios	2,5% - 5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

➤ **Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

La entidad elegirá como política contable el **modelo del valor razonable**, contenido en los párrafos 33 a 55 de la NIC 40 Propiedades de inversión o el **modelo del costo**, contenido en el párrafo 56, y aplicará esa política a todas sus propiedades de inversión.

La NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores señala que se realizará un cambio voluntario en las políticas contables únicamente si dicho cambio diese lugar a que los estados financieros proporcionen información más relevante y fiable sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones sobre la situación financiera de la entidad, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo. Es altamente improbable que un cambio del modelo del valor razonable al modelo del costo proporcione una presentación más relevante.

La compañía como política contable ha elegido valorar los activos de inversión bajo el método del costo.

➤ **Activos financieros**

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

➤ **Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

➤ **Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

➤ **Obligaciones con Instituciones Financieras y Obligaciones emitidas**

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

➤ **Costos por intereses**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

➤ **Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y 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.

El gasto por impuesto se calcula a la tarifa del 23% para el año 2012 y 24% para el año 2011.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. 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 tipos impositivos (y leyes) aprobados 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 activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros.

➤ **Beneficios a los empleados**

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que se presta el servicio relacionado.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el trabajador en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los resultados acumulados, reservas y otros resultados por adopción de las NIIF por primera vez.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por la venta de bienes y prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b. Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d. Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

➤ **Reconocimiento de gastos**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

➤ **Información financiera por segmentos**

La información sobre los segmentos de negocios se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la gerencia en la toma de decisiones.

➤ **Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

➤ **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2012 está gravada a la tasa del 23% (24% para el 2011). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

4. NORMAS PUBLICADAS QUE ENTRAN EN VIGENCIA EN EL PERIODO 2013

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que aún no entran en vigencia.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
----------------------------------	--------------------------	---------------------------------	---	--------------------------

AUTOFENIX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Cambios normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>	<u>Impactos esperado</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Se establece que los activos y pasivos financieros se clasifiquen en dos categorías: a valor razonable y a costo amortizado, dicha determinación se hace en el reconocimiento inicial.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIIF 10 - Consolidación de estados financieros	Se debe identificar el control existente para determinar si se incluyen los de la Controlante.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aplicará esta norma sobre las compañías controladas.
NIIF 11- Acuerdos conjuntos	Se aplica para acuerdo en las cuales dos o más partes mantienen control conjunto.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Se aplicará al momento de crear un negocio conjunto
NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades	Revelar la naturaleza y los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimientos financieros y flujos de efectivo.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	Se revelarán los efectos según indica esta norma.
NIIF 13 - Medición del valor razonable	Se busca uniformidad en cuanto a la determinación del valor razonable para las partidas en los Estados Financieros, reduciendo la complejidad de la determinación y estableciendo una fuente única de determinación.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 19 (Revisada en el 2011) - Beneficios a empleados	Se elimina el enfoque de la banda de fluctuación, obligando a la Compañía a registrar las ganancias y pérdidas actuariales en resultados integrales.	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 27 (Revisada en el 2011) - Estados Financieros Separados	Sustituye a la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados"	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.
NIC 28 (Revisada en el 2011) - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Deroga a la NIC 28 "Inversiones en asociadas"	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013	La Compañía aún no ha terminado la evaluación de los posibles impactos.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

* *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **AUTOFENIX S.A.** mantiene una política de otorgar crédito única y exclusivamente a clientes que hayan cumplido con las políticas establecidas y que hayan sido calificadas por el departamento de originación de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, personas naturales, entidades del sector público y empresas privadas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de éstas.

* *Riesgo de liquidez*

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Como política fundamental, la Compañía se asegura de contar con suficientes fondos para cumplir sus compromisos de pago, incluyendo el pago de obligaciones financieras; lo cual excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales. Además, la Compañía en el período 2012

realizó una segunda emisión de REVNIS, con la cual cubrió el pago de las obligaciones anteriores y otra parte utilizó para reemplazar deuda más cara.

La Gerencia realiza un Presupuesto Operativo Anual (POA) para determinar los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período económico.

* **Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la administración.

* **Gestión del capital**

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2012	2011
Total pasivos	4,767,740	4,043,643
Menos: efectivo	(1,162,076)	(693,842)
Deuda neta	3,605,664	3,349,801
Total Patrimonio	1,470,714	1,605,827
Índice deuda - patrimonio ajustado	2.45	2.09

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que la compañía mantiene en efectivo y cuentas bancarias al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Caja	103,448	9,201
Bancos	1,058,629	684,641
Total	1,162,077	693,842

7. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están compuestas por:

	2012	2011
Clientes	640,826	1,014,565
Cartera de clientes vendida	355,381	82,250
Compañías aseguradoras	235,326	231,780
Concesionarios y otros	123,608	96,841
Tarjetas de crédito	20,087	40,956
Anticipo proveedores	100,614	109,084
Otros menores	52,303	15,040
Total	1,528,145	1,590,516
(-) Provisión incobrables(1)	(12,924)	(12,924)
Total	1,515,221	1,577,592

(1) Provisión Incobrables

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio	(12,924)	(3,493)
Provisión del año		(9,431)
Saldo al final	(12,924)	(12,924)

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de cuentas que componen los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Retenciones en la fuente	75,553	130,890
Anticipo impuesto a la renta	69,678	80,580
IVA Crédito tributario	7,849	7,709

Total	153,080	219,179
--------------	----------------	----------------

9. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a:

	2012	2011
Vehículos	1,119,252	866,004
Repuestos	260,586	243,903
En proceso de reparación	29,267	
Total		
Provisión por valuación (1)	(152,992)	(152,992)
Total	1,256,113	956,914

(1) Provisión por Valuación de Inventarios

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios durante el período 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio	152,992	125,865
Provisión del año		27,127
Saldo al final	152,992	152,992

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los períodos 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	2012					Saldo al final
	Saldo al inicio	Adiciones	Bajas	Ajuste	Ventas	
Terrenos	924,975					924,975
Inmuebles	688,968					688,968
Vehículos	16,988	146,207	(2,027)		(84,403)	76,765
Equipo de Computación	112,615	2,995	(103)		(1,397)	114,110
Muebles y Enseres	142,706	5,891				148,597
Instalaciones y Adecuaciones	480,815	221				481,036
Maquinaria y equipo	392,393	8,116	(419)			400,090

Total Costo	2,759,460	163,430	(2,549)		(85,800)	2,834,541
(-) Depreciación acumulada	(596,992)	(181,069)	1,413	208	18,472	(757,968)
Total	2,162,468	(17,641)	(1,136)	208	(67,328)	2,076,573

2011		
Concepto	Saldo al inicio	Saldo al final
Terrenos	924,975	924,975
Inmuebles	338,910	688,968
Vehículos	30,378	16,988
Equipo de Computación	100,838	112,615
Muebles y Enseres	136,034	142,706
Instalaciones y Adecuaciones	499,912	480,815
Maquinaria y equipo	365,943	392,393
Total Costo	2,396,990	2,759,460
(-) Depreciación acumulada	(466,577)	(596,992)
Total	1,930,413	2,162,468

Los movimientos de propiedad planta y equipos durante el periodo 2011 se detallan a continuación:

2011	
Saldo inicial	1,930,413
Adiciones	439,827
Ventas	(65,937)
Depreciaciones del año	(141,835)
Total Costo	2,162,468

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el movimiento en propiedades de inversión es el siguiente:

2012				
Concepto	Saldo al	Adiciones	Ajustes	Saldo al

	inicio		final	
Inmueble	50,000		50,000	
Total Costo	50,000		50,000	
(-) Depreciación acumulada	(10,625)	(2,292)	(208)	(13,125)
Total	39,375	(2,292)	(208)	36,875

2011

Concepto	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Inmueble	50,000		50,000
Total Costo	50,000		50,000
(-) Depreciación acumulada	(8,126)	(2,499)	(10,625)
Total	41,874	(2,499)	39,375

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a valores entregados como aporte para la constitución del Fideicomiso de Garantía Automotriz Autofenix y al anticipo para la compra de 3.000 acciones de la Compañía Asesoría para el Desarrollo Finlink S.A.; los valores en las inversiones corresponden a:

	2012	2011
Fideicomiso Autofenix	100	100
Anticipo para compra de Acciones en Finlink S.A.	12,500	
Total	12,600	100

13. PRESTAMOS BANCARIOS

El detalle de préstamos concedidos por instituciones financieras al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Institución Financiera	Plazo		Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
	Desde	Hasta				
Banco Promerica	15/11/2008	20/09/2013	1770	10.40%	50,933	
Banco Promerica	26/08/2010	26/07/2013	1065	9.76%	26,195	
Banco Amazonas	10/09/2012	10/12/2012	91	9.84%		

AUTOFENIX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Banco Amazonas	26/10/2012	24/01/2013	90	9.84%	100,000	
Produbanco	19/10/2012	17/01/2013	90	9.76%	300,000	
Banco Amazonas	30/11/2012	04/11/2017	1800	9.76%	49,332	246,769
			Total		526,460	
Intereses vencidos					10,898	
			Total		537,358	246,769

2011							
Institución Financiera	Plazo Desde	Plazo Hasta	Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo	
Banco Promerica	15/11/2008	20/09/2013	1770	10.40%	89,196	80,748	
			Total		89,196	80,748	
Intereses vencidos					3,903		
			Total		93,099	80,748	

Los créditos con instituciones financieras se encuentran garantizados con los inventarios y los bienes de propiedad, planta y equipo.

14. OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía ha emitido obligaciones bajo la modalidad de pagarés a la orden (REVNIS), los mismos que no son inscritos en Bolsa y su negociación no constituye Oferta Pública. El detalle de las obligaciones emitidas es el siguiente:

	2012	2011
Obligaciones emitidas en REVNIS		
Primera Anotación (Enero/2011)		2,000,000
Segunda Anotación (Julio/2012) – largo plazo	2,000,000	
Total en obligaciones emitidas	2,000,000	2,000,000

Características de las anotaciones de Revnis

Las emisiones de pagarés a la orden tienen las siguientes características generales:

Emisión de Revnis	Características
Monto:	US\$ 2,000,000; se emitirán 400 títulos de US\$ 5,000 c/u.
Tasa:	8.50 % anual fija
Garantía:	General; es decir con activos no gravados y el monto de la emisión

	no excede el 80% del total de activos libres de gravamen y litigios.
Plazo:	540 días; los intereses se pagarán trimestralmente y el capital se amortizará al vencimiento.
Destino:	Los recursos serán utilizados en capital de trabajo

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos que se mantienen en este grupo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Proveedor MARESA	1,074,615	909,474
Proveedores varios	366,715	377,072
Anticipos de clientes	118,992	104,008
Total	1,560,322	1,390,554

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las obligaciones laborales que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Obligaciones con el IESS	13,774	11,482
Beneficios sociales	51,767	48,296
15% de participación trabajadores	29,341	58,616
Total	94,882	118,394

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las obligaciones por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Obligaciones tributarias (1)	18,634	24,678
Impuesto a la renta (2)	103,390	113,341
Total	122,024	138,019

(1) Las obligaciones tributarias corresponden a los valores de retenciones en la fuente, IVA retenido y el IVA en ventas que se liquidan en forma mensual.

(2) Ver detalle del impuesto a la renta en la nota 27

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Accionistas	52,761	19,203
Intereses REVNI (1)	42,333	42,394
Provisiones	11,147	38,325
Total	106,241	99,922

(1) Este valor corresponde a la provisión de los intereses vencidos al 31 de diciembre del 2012 respecto a la obligación por emisiones de REVNIS mencionados en la nota 14.

19. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continua o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La jubilación patronal y la bonificación por desahucio han sido registradas basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las Obligaciones por Beneficios Definidos. La compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

El saldo de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$ 44,898 y 33,266 respectivamente y se encuentra detallado de la siguiente forma:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	26,124	7,142
Costo Laboral por servicios actuales	8,634	2,218
Costo financiero	1,829	250
Pérdida actuarial en Obligaciones por Beneficios Definidos (Beneficios pagados)	11,286	473
Efecto de reducciones y liquidaciones de anticipadas	(10,463)	(245)
	(2,350)	
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	35,060	9,838

20. IMPUESTO DIFERIDO

Un resumen del Pasivo por Impuestos Diferidos es el siguiente:

	2012	2011
Pasivo por impuesto diferido	45,242	47,253
Total	45,242	47,253

Las diferencias temporarias pasivas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a:

	Base Contable	Base Tributaria	Diferencia temporaria	Tasa	Pasivo por Impuesto diferido	Año
Revaluación de inmuebles	205,646	-	205,646	22%	45,242	2012
Revaluación de inmuebles	214,391	-	214,391	22%	47,253	2011

21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social es de US\$ 1.432.250,00 dividido en 1.432.250 acciones con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10 de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

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

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

22. INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Autofenix S.A., desde marzo de 2004 es distribuidor autorizado de la marca MAZDA, y como tal administra la operación de cinco puntos de venta: dos que se dedican a la comercialización de vehículos y tres talleres para atender reparaciones y ventas de repuestos.

AUTOFENIX S.A. mantiene tres líneas de negocios:

Venta de Vehículos, categorizada por:

- Vehículos nuevos de la marca MAZDA, bajo un contrato de Concesionario de la marca.
- Vehículos usados multimarca.
- Venta y distribución de Repuestos

Servicios en Talleres, para vehículos multimarca en los que se atienden:

- Reparación y Mantenimiento programado de vehículos MAZDA, y atención de reclamos de garantía de marca, bajo las políticas y procedimientos establecidos.
- Reparación de Siniestros Mayores en vehículos de la marca Mazda y Multimarca.
- Atención en la reparación menor de daños en Chapa y Pintura MAZDA y Multimarca

Crédito Directo, que corresponde a la generación de ventas en los cuales Autofenix S.A., otorga crédito a sus clientes y obtiene un rendimiento financiero producto de esas operaciones. Los documentos que se generan a través de este tipo de operación son negociados en la mayoría de los casos con instituciones financieras del país.

Los valores generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012 y 2011, como ingresos y costos de ventas son los siguientes:

	2012	2011
Ingresos		
Por venta de vehículos	10,286,026	11,583,439
Por servicios en talleres	2,300,770	2,148,509
Crédito directo	167,574	321,665

Total	12,754,370	14,053,613
Costos de ventas		
Por venta de vehículos	9,379,784	10,534,594
Por servicios en talleres	1,596,759	1,506,450
Crédito directo	114,361	148,156
Depreciaciones	3,760	3,411
Total	11,094,664	12,192,611
Margen de Contribución	1,659,706	1,861,002

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos administrativos generados por la operación del negocio durante los períodos 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Gastos de personal	256,225	305,475
Gastos de arriendo	183,050	198,342
Servicios utilizados	126,163	144,762
Reparaciones y mantenimiento	68,628	47,905
Contribuciones	26,184	25,239
Suministros y materiales	24,161	15,257
Honorarios profesionales	19,779	16,369
Movilización y otros	11,985	4,878
Total	716,175	758,227

24. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas generados por la operación del negocio durante los períodos 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Comisiones al personal	159,137	208,737
Comisiones tarjeta de crédito	41,049	38,215
Publicidad y propaganda	27,625	28,825
Suministros y materiales	11,772	23,694
Servicios utilizados	6,557	8,889
Movilización	7,503	5,465
Comisiones terceros	2,565	9,750
Total	256,208	323,575

25. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Los ingresos y gastos no operacionales generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Utilidad en venta de activos	(9,635)	(2,714)
Diferencias de inventario	(1,752)	(7,567)
Otros ingresos	(92,832)	(108,401)
Total	(104,219)	(118,682)

Los gastos no operacionales generados durante períodos 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Gastos no deducibles (1)	29,831	46,317
Pérdida de activos	16,314	
Total	46,145	46,317

(1) Gastos no soportados con documentos exigidos por Servicio de Rentas Internas.

26. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros que se han generado en la operación del negocio por créditos concedidos por instituciones financieras, por terceros y por la emisión de los REVNIS durante los períodos 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Servicios bancarios	9,319	6,277
Por obligaciones financieras	78,691	139,405
Por obligaciones con terceros	100,953	14,217
Por emisión de obligaciones	181,228	162,566
Total	370,191	322,465

27. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2012 se calcula sobre la base del 23% de las utilidades tributarias. En el 2011 la tarifa fue de 24%. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes conforme a lo señalado en la normativa tributaria.

La compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

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, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2012 y la declarada en el período 2011 son las siguientes:

	2012	2011
= Utilidad Contable	195,605	390,676
(-) Amortización de pérdidas tributarias	27,360	
(-) 15% Participación trabajadores	29,340	58,601
(-) Ingresos exentos		22,053
(-) Deducciones especiales	7,066	74,960
(+) Gastos no deducibles	38,401	56,111
(=) Utilidad gravable	170,240	291,173
Base Imponible 23% y 24%	170,240	291,173
(=) Impuesto causado	39,155	69,882
Anticipo de impuesto a la renta del período	103,390	113,341
(=) Impuesto a la renta determinado	103,390	113,341
(-) Anticipo pagado	45,431	50,972
(-) Retención en la fuente	70,275	57,960
(-) Créditos tributarios de años anteriores	29,525	156,293
(=) Crédito Tributario	41,841	151,884

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la compañía ha cancelado por concepto de impuesto a la renta los valores de US\$ 103,390 y 113,341. Estos valores corresponden al cálculo del anticipo de impuesto a la renta determinado a través de los porcentajes establecidos sobre el activo, patrimonio, ingresos y gastos.

La tasa efectiva de impuesto a la renta es mucho mayor que la tasa de impuesto a la renta establecida para los años 2012 y 2011 que corresponden al 23% y 24% respectivamente, como se demuestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad gravable	170,240	291,173
Anticipo de impuesto a la renta	103,390	113,341
Tasa de impuesto a la renta efectiva	60.73%	38.93%

	2012	2011
Utilidad gravable	170,240	291,173
Anticipo de impuesto a la renta	103,390	113,341
Tasa de impuesto a la renta efectiva	60.73%	38.93%

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2010 al 2012.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha de aprobación de Balances no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

29. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Juntan General de Accionistas sin modificaciones



Arturo Caporinas
GERENTE GENERAL



Lucia Baque
CONTADOR GENERAL