

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES

(a) Constitución y operaciones

Tiecone S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A., fue constituida en marzo del 2010 en la República del Ecuador y su actividad principal es la comercialización de productos diversos, así como alimentos, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, entre otros afines, que se expenden en sus distintos puntos de venta.

La Compañía comercializa bajo el nombre comercial "Oki Doki". La marca es propiedad de su compañía relacionada Provefarma S.A. En la actualidad, la Compañía opera con 23 puntos de venta a nivel nacional (2012: 17 locales) en las ciudades de Quito y Guayaquil. El servicio de abastecimiento y distribución de ciertos productos a los diferentes puntos de venta es prestado por Provefarma S.A.

(b) Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mejoró su capital de trabajo, obteniendo un valor positivo por US\$24,721, hasta el año 2012 presentaba un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$1,148,000, originado fundamentalmente por cuentas por pagar a entidades relacionadas. La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones.

En relación con lo mencionado en el párrafo precedente, la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 presenta en sus estados financieros resultados acumulados (pérdidas) por US\$2,069,219 y US\$1,568,060 respectivamente, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración ha establecido ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se considera la apertura de locales en áreas de mayor concentración de clientes y los aportes para futuras capitalizaciones en efectivo para apalancar el crecimiento del negocio. Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Tiecone S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de abril del 2014 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2013 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas o enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a los emisores de tarjetas de crédito por los consumos efectuados por sus tarjetahabientes en los puntos de venta, así como por la prestación de servicios a terceros (incluidos servicios prestados a compañías relacionadas), los cuales se registran a su nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por préstamos otorgados se registran a su valor nominal y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual; las cuentas por cobrar tienen plazo de recuperación en promedio de 120 días (2012: 45 días).
 - ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios y anticipos, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días promedio (2012: 60 días).
 - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago por productos y servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Devengan intereses y se registran a su costo amortizado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.3.3 Deterioro de activos financieros:

Tiecone S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de dudosa recuperación que se presentan en el estado de situación financiera neto de las cuentas por cobrar comerciales.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas, de aplicar), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra.

2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones (1)	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	10

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponden a las instalaciones y adecuaciones efectuadas en locales arrendados.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Concesiones

Comprende el pago por la concesión de un área comercial dentro de un centro comercial para el funcionamiento de los puntos de venta bajo la marca comercial "Oki Doki", los cuales se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de vigencia de los contratos.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2013 y 2012 el Impuesto a la Renta pagado por la Compañía fue el anticipo mínimo calculado para cada año, en base a los parámetros antes mencionados.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario 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 una tasa de 6.46% (2012: 6.49%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la Compañía y la proyección de las tasas pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros 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 en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

2.10 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos:

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Las ventas de la Compañía, corresponden principalmente a la comercialización de productos tales como comida rápida, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, congelados, conservas y de cuidado personal y otros similares; dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus cadenas de tiendas Oki Doki.

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o el voucher de pagaré. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

Ingresos ordinarios por la prestación de servicios:

Los ingresos por venta de recargas electrónicas y arrendamiento de perchas son reconocidos por la Compañía de acuerdo a la prestación de servicios y transferencia de riesgos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, con base en una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Activos fijos e intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de activos fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Gerencia General y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail. Las perspectivas para 2014 según los informes del Gobierno apuntan a un crecimiento moderado de la economía ecuatoriana en un 4,5%, impulsado principalmente por el dinamismo de la demanda interna. El porcentaje de crecimiento de la economía de Ecuador sigue entre los seis mejores de la región. Sin embargo la Cepal prevé que el Producto Interno Bruto (PIB) del país aumente este año en un 3,8% (1,3% menos que en 2012).

Contrario al panorama de crecimiento poco alentador que ha venido mostrando la industria Comercial – Retail en el Ecuador; la Compañía ha tenido un crecimiento y expansión de mercado moderados, esto gracias al posicionamiento cada vez más firme de los locales “Oki Doki” en el mercado Ecuatoriano, con una imagen de negocio que posee un stock atractivo y precios convenientes para el consumidor.

A finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas que incluyen a juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo sin embargo ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Riesgo por tasa de interés: la deuda financieras de la Compañía esta pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones con compañías relacionadas, la cual se encuentra indexada a tasa de interés local.

Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en la línea de negocio en la cual desenvuelve sus operaciones son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras que los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas representa un porcentaje mínimo dentro del negocio.

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

La Compañía se encuentra en un proceso sostenido de penetración y crecimiento en el mercado ecuatoriano, por lo que no ha podido generar la suficiente liquidez para apalancar el crecimiento de sus operaciones. Como parte de su estrategia de negocios, la Administración de la Compañía revisa de forma permanente el cumplimiento de sus objetivos de corto y mediano plazo y adopta medidas para que en los próximos años alcance los niveles de rentabilidad y crecimiento esperados.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	791,762	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,079,653	-
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	445,465	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,412,169	-

d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	791,762	445,465
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,079,653	1,412,169
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,221,185)</u>	<u>(326,720)</u>
Deuda neta	650,230	1,530,914
Total Patrimonio	<u>1,436,798</u>	<u>(62,043)</u>
Capital total	2,087,028	1,468,871
Ratio de apalancamiento	31%	100%

Para el año 2013, el índice de apalancamiento muestra una disminución importante con relación al 2012 en la dependencia con proveedores y compañías relacionadas originado principalmente por la adquisición de productos y servicios en el curso normal de los negocios.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,221,185	-	326,720	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	138,923	-	119,541	-
Compañías relacionadas	38,402	-	11,068	-
Total activos financieros	1,398,510	-	457,329	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	654,067	-	385,175	-
Compañías relacionadas	1,079,653	-	1,412,169	-
Total pasivos financieros	1,733,720	-	1,797,344	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2013	2012
Efectivo en caja	44,531	10,520
Valores a depositar (1)	60,285	14,551
Bancos	612,862	301,649
Inversiones temporales (2)	503,507	-
	1,221,185	326,720

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden a valores por depositar en las instituciones financieras producto de las recaudaciones de los últimos días del año, los mismos que fueron efectuados durante los primeros días del mes de enero del 2014 y 2013 respectivamente.
- (2) Corresponden a inversiones en repos en instituciones financieras locales, con vencimientos de hasta 30 días, que devengan una tasa de interés promedio de entre el 2.5% y 4.55% anual.

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES**

	2013	2012
Tarjeta de crédito (1)		
Bancos del Austro S.A.	2,541	1,608
Diners Club del Ecuador S.A.	1,911	1,219
Banco del Pichincha C.A.	3,313	1,082
Otras tarjetas de crédito	1,646	919
	<u>9,411</u>	<u>4,828</u>
Otros clientes (2)		
Corporación Azende S.A.	13,128	2,778
Arca Ecuador S.A.	10,334	13,299
Kraft Foods Ecuador C. Ltda.	6,580	3,799
Almacenes Juan El Juri Cía. Ltda.	5,848	4,032
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.	5,205	14,896
Cervecería Nacional CN S.A.	3,294	14,799
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	2,640	4,129
Varios menores	30,454	29,556
	<u>77,483</u>	<u>87,288</u>
Tarjeta empresarial (3)	53,093	31,064
Cientes en gestión de cobro (4)	6,053	349
Provisión incobrables (5)	<u>(7,117)</u>	<u>(3,988)</u>
	<u>138,923</u>	<u>119,541</u>

- (1) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscrito convenios para que sus tarjetahabientes puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.
- (2) Corresponde a aquellos montos pendientes de cobro originados en el arrendamiento de perchas, de inmuebles, venta de recargas, arriendo de espacios para la colocación de cajeros ATM.
- (3) Comprenden a los saldos asociados a clientes denominados corporativos, misma que otorga beneficios especiales solo para este tipo de clientes tales como descuentos, y promociones específicas.
- (4) Clientes en gestión de cobro.- Corresponde a saldos por cobrar reclasificados de las carteras mencionadas anteriormente en base a un análisis individual y cuya antigüedad es superior a 120 días, por lo cual se requiere un seguimiento para asegurar su recuperación.
- (5) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

TIECONE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2013	2012
Saldo inicial	3,988	-
Adiciones	4,639	3,988
Bajas	(1,510)	-
Saldo final	<u>7,117</u>	<u>3,988</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos netos de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada año:

	2013		2012	
Por vencer	124,375	90%	60,962	52%
Hasta 60 días	11,546	8%	13,615	11%
61 a 90 días	2,771	2%	1,325	1%
91 a 120 días	230	0%	7,660	6%
Más de 120	-	0%	35,979	30%
	<u>138,923</u>	<u>100%</u>	<u>119,541</u>	<u>100%</u>

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida, los que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año) son provisionados en su totalidad.

8. INVENTARIOS

Composición:

	2013	2012
Productos	352,854	164,220
Comida rápida	29,309	17,480
Mercadería en tránsito	16,293	-
Suministros y papelería	<u>9,804</u>	<u>5,237</u>
	<u>408,260</u>	<u>186,937</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

En aplicación de lo requerido por la NIC 2 para el rubro de inventarios se verificó la presentación de los inventarios a su Valor Neto de Realización, así como revisar los niveles de deterioro u obsolescencia, y establecer la existencia de financiamiento en las adquisiciones.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9.

ACTIVO FIJO

Descripción	Instalaciones	Obras en progreso	Muebles y enseres	Equipo	Equipo de seguridad	Equipo de computación	Equipo de oficina	Adiciones	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo histórico	215,577	107,064	114,723	142,848	30,093	57,060	5,995	204,791	878,165
Depreciación acumulada	(18,607)	-	(9,622)	(17,086)	(4,928)	(15,022)	(80)	(18,669)	(84,782)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	196,970	107,064	105,101	125,762	25,165	42,038	5,915	186,122	793,383
Movimiento 2012									
Adiciones (1)	12,164	317,290	8,478	16,800	-	25,737	430	-	381,899
Transferencia	309,296	(353,453)	96,226	48,319	8,011	4,682	200	(204,791)	(36,630)
Bajas costo	(3,098)	-	(22,611)	(12,511)	(3,269)	(2,045)	(270)	-	(48,997)
Baja depreciación	455	-	4,013	3,744	919	863	60	-	10,054
Depreciación	(66,203)	-	(16,188)	(15,533)	(4,212)	(12,622)	(877)	18,669	(66,325)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	501,584	85,776	176,038	160,610	25,669	58,646	4,647	-	1,078,309
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	585,939	85,776	196,835	189,453	34,725	85,434	6,335	-	1,184,537
Depreciación acumulada	(84,355)	-	(10,797)	(28,843)	(8,766)	(26,789)	(1,708)	-	(171,327)
Valor en libros	501,584	85,776	176,038	160,610	25,959	58,646	4,627	-	1,013,210
Movimiento 2013									
Adiciones (1)	21,167	508,774	2,268	34,122	989	18,499	582	-	558,081
Transferencia	264,404	(531,017)	98,558	113,867	39,268	11,650	3,088	-	(20,242)
Bajas costo	(91,549)	7,803	(39,689)	(40,708)	(905)	(5,237)	-	-	(160,133)
Baja depreciación	13,767	-	7,115	7,757	25	3,291	-	-	31,985
Depreciación	(65,993)	-	(22,021)	(22,551)	(8,251)	(19,346)	(1,030)	-	(128,650)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	643,965	50,776	233,319	233,124	57,635	67,203	7,337	-	1,312,289
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo histórico	779,881	50,776	263,021	396,734	74,627	110,046	10,025	-	1,590,211
Depreciación acumulada	(135,916)	-	(36,703)	(48,610)	(16,992)	(32,843)	(2,785)	-	(277,922)
Valor en libros	643,965	50,776	226,318	348,124	57,635	77,203	7,240	-	1,312,289

(1) Durante los años 2013 y 2012, las principales adiciones corresponden a inversiones efectuadas en instalaciones, muebles y enseres, y equipos de cómputo para la apertura de nuevos locales y la remodelación de locales antiguos.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. INTANGIBLES

	<u>Concesiones</u>	<u>Licencias de software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2012			
Costo histórico	-	1,099	1,099
Amortización acumulada	-	(467)	(467)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	-	632	632
Movimientos 2012			
Adiciones (1)	36,500	-	36,500
Bajas	-	(49)	(49)
Amortización	-	(350)	(350)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>36,500</u>	<u>233</u>	<u>36,733</u>
Al 31 de diciembre del 2012			
Costo histórico	36,500	1,050	37,550
Amortización acumulada	-	(817)	(817)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>36,500</u>	<u>233</u>	<u>36,733</u>
Movimientos 2013			
Adiciones	-	81	81
Bajas	-	-	-
Amortización	(4,780)	(233)	(5,013)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>31,720</u>	<u>81</u>	<u>31,801</u>
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo histórico	36,500	1,131	37,631
Amortización acumulada	(4,780)	(1,050)	(5,830)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>31,720</u>	<u>81</u>	<u>31,801</u>

(1) Corresponde a concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Compañía en la ciudad de Quito.

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**

<u>Proveedores locales de mercadería:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedora Ecuatoriana S.A.	107,961	24,227
Arca Ecuador S.A.	62,448	33,093
Dávila Corral Claysbert & Asociados	56,558	41,479
Dinadec S.A.	54,831	20,868
Almacenes Juan El Juri ía. Ltda.	39,760	27,581
Procesadora Nacional De Alimentos C.A. Pronaca	14,294	10,926
Proveedores varios	164,688	93,033
	<u>500,540</u>	<u>251,207</u>
 <u>Proveedores de servicios:</u>		
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	68,397	24,604
Businesswise S.A.	20,143	14,914
Norlop Thompson Asociados S.A.	21,730	-
Otros proveedores	43,257	94,450
	<u>153,527</u>	<u>133,968</u>
	<u>654,067</u>	<u>385,175</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Farcomed S.A.	8,367	3,130
Econofarm S.A.	4,349	423
Farmaliadas S.A.	3	3
Farvictoria S.A.	138	925
Provefarma S.A.	599	641
Farmagestión S.A.	478	17
Abefarm S.A. ABF	24,468	5,929
	<u>38,402</u>	<u>11,068</u>

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Cuentas por pagar		
Farcomed S.A. (1)	492,495	873,127
Farvictoria S.A.	63	119
Econofarm S.A.	41,388	11,425
Provefarma S.A. (2)	81,019	63,202
Farmaliadas S.A. (3)	464,463	464,219
Abefarm S.A. ABF	225	77
	<u>1,079,653</u>	<u>1,412,169</u>

- (1) Constituye valores por pagar a Farcomed S.A., que en su mayoría, son por la compra de mercaderías.
- (2) Corresponde a saldos originados por el servicio de almacenamiento y distribución de mercadería que presta esta entidad.
- (3) Está constituido por un préstamo otorgado por Farmaliadas S.A. por un monto total de US\$450,000, a una tasa de interés del 6,5% anual, con un plazo de 180 días con renovación automática, que ha generado al 31 de diciembre del 2013, intereses por pagar por un monto de US\$14,625 (2012: US\$14,219).

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas a excepción del préstamo antes mencionado, no devengan intereses, y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 120 días (2012: 45 días). La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En adición, las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos		
<u>Compra de mercadería</u>		
FARCOMED	960,846	486,997
Econofarm S.A.	24,254	12,842
Gastos		
<u>Servicios de distribución</u>		
Provefarma S.A.	55,854	34,190
<u>Servicios administrativos</u>		
FARCOMED	13,627	-
<u>Uso de marca</u>		
Provefarma S.A.	5,650	-
<u>Gastos por compra de suministros</u>		
FARCOMED	57,139	27,263
<u>Arriendos</u>		
FARCOMED	13,542	13,542
<u>Pago de comisiones</u>		
Abefarm S.A.	613	332
<u>Gastos intereses</u>		
Econofarm S.A.	1,787	536
Provefarma S.A.	-	1,749
Farmaliadas S.A.	29,656	14,219
FARCOMED	1,528	56,708
	<u>32,971</u>	<u>73,212</u>
	<u>179,396</u>	<u>148,539</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de Tiecone S.A. está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a la Corporación GPF, quienes soportan las actividades operacionales de Compañía. Los honorarios por este soporte están incluidos en los pagos efectuados a las compañías relacionadas detallados anteriormente.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	64,178	70,885
Retenciones en la fuente y retenciones IVA	<u>23,468</u>	<u>12,803</u>
	<u>87,646</u>	<u>83,688</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	5,284	3,412
Retenciones en la fuente Renta	<u>11,020</u>	<u>8,155</u>
Total	<u>16,304</u>	<u>11,567</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida del año	(473,259)	(382,184)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>-</u>	<u>-</u>
	(473,259)	(382,184)
Más - Gastos no deducibles	44,170	45,104
Menos - Deducción trabajadores con discapacidad	-	(11,045)
Menos - Ingresos exentos	<u>(2,092)</u>	<u>-</u>
Total partidas conciliatorias	<u>42,078</u>	<u>34,059</u>
Base tributaria	-	-
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Anticipo pagado	<u>30,951</u>	<u>-</u>

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****(b) Impuesto a la renta corriente**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente (anticipo pago mínimo):	30,951	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(3,051)	6,487
	<u>27,900</u>	<u>6,487</u>

- (1) Originado principalmente por el tratamiento que se dio a los activos fijos por la adopción de NIIF y el tratamiento tributario aplicable en cada uno de los casos; para este último se tomó en consideración los pronunciamientos realizados por el Servicio de Rentas Internas (SRI) al respecto durante el 2012.

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo, por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

(c) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2013	2012
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	8,397	11,448
	<u>8,397</u>	<u>11,448</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2012	(4,961)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(6,487)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	(11,448)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>3,051</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>(8,397)</u>

TIECONE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por activo fijo	Prov. cuentas incobrables	Interés implícito	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2012	(4,677)	205	(489)	(4,961)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	(7,250)	274	489	(6,487)
Al 31 de diciembre del 2012	(11,927)	479	-	(11,448)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	4,721	(1,670)	-	3,051
Al 31 de diciembre del 2013	(7,206)	(1,191)	-	(8,397)

(d) Situación fiscal -

Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(e) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, considerando la resolución mencionada, la Administración de la Compañía informa que no estaría alcanzada por la referida Norma.

14. PROVISIONES

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilidades	Saldos al final del año
Año 2013				
Beneficios sociales	9,171	82,231	76,946	14,456
Jubilación patronal	1,031	306	-	1,337
Desahucio	4,313	2,389	630	6,072
Año 2012				
Beneficios sociales	8,389	52,860	52,078	9,171
Jubilación patronal	826	205	-	1,031
Desahucio	3,803	9,227	8,717	4,313

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de cada año se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	1,031	826	4,313	3,803
Costo por servicios corrientes	665	573	3,954	3,018
Costo por intereses	40	25	128	70
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(399)	(393)	(1,693)	6,139
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	(630)	(8,717)
Al 31 de diciembre	<u>1,337</u>	<u>1,031</u>	<u>6,072</u>	<u>4,313</u>

Los importes reconocidos en los resultados y los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	665	573	3,954	3,018
Costo por intereses	41	25	128	70
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(399)	(393)	(1,693)	6,139
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	(630)	(8,717)
	<u>307</u>	<u>205</u>	<u>1,759</u>	<u>510</u>

- (1) Corresponden a pérdidas y ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos.

TIECONE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Tabla de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
Tasa de rendimiento financiero	6.46%	6.49%
Tasa de conmutación actuarial	6.46%	5.76%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 318	US\$ 292

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Durante el año 2013 la Compañía recibió de sus accionistas dos aportes para futuras capitalizaciones por US\$1,000,000 cada una, con la intención de superar el déficit patrimonial y fortalecer los planes y estrategias de la Compañía. Se espera que estos aportes sean capitalizados durante el año 2014.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2013		2012	
Costos de ventas	5,435,800	-	2,975,839	-
Gasto por beneficios empleados	-	577,860	-	425,652
Arriendo local y equipo	-	458,473	-	224,244
Depreciaciones	-	138,650	-	96,526
Servicios básicos	-	137,680	-	80,854
Transporte de mercadería	-	13,680	-	14,030
Beneficios sociales obligatorios	-	71,269	-	43,915
Mantenimiento	-	49,803	-	48,491
Servicios de distribución	-	55,854	-	34,190
Papelería y útiles de oficina	-	50,694	-	26,714
Impuestos, tasas y contribuciones	-	19,979	-	14,091
Pérdida en venta de activos fijos	-	43,154	-	25,566
Eventos, activaciones y ferias	-	59,360	-	18,477
Movilización	-	28,745	-	17,071
Servicio de telecomunicaciones	-	27,636	-	14,810
Provisión cuentas incobrables	-	4,639	-	3,988
Amortizaciones	-	933	-	5,678
Varios	-	380,473	-	186,294
	<u>5,435,800</u>	<u>2,118,882</u>	<u>2,975,839</u>	<u>1,280,591</u>

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OTROS INGRESOS

	2013	2012
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Arriendo de perchas	212,136	118,545
Recuperación de gastos	-	39,897
Arriendos cajeros automáticos ATM	21,120	21,947
Utilidad venta de activos fijos	32	2,702
Otros ingresos	1,270	1,353
Total	<u>234,558</u>	<u>184,444</u>

19. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2013, se detallan a continuación:

Contrato de arrendamiento con FARCOMED. - Con fecha 1 de abril del 2010, la Compañía suscribió con FARCOMED el arrendamiento de un local comercial ubicado en la ciudad de Guayaquil para utilizarlo como punto de venta, por un plazo de tres años, el cual fue renovado por un periodo similar a su vencimiento en abril del 2013.

Contrato de uso de marca con Provefarma S.A. - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca con Provefarma S.A. (Compañía Relacionada, propietaria de la marca "Okidoki"), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial en todos los puntos de ventas que posee la Compañía a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de un año, y puede ser renovado, el próximo vencimiento es el 1 de enero del 2015.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *


Andrea K. Pilpe M.
CONTADOR - TIECONE S.A.
CBA 17-03331.