

## **TIECONE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(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 39 puntos de venta a nivel nacional (2013: 23 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 2014 la Compañía presentó un déficit de capital de trabajo por US\$818,836, 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 2014 y 2013 presenta en sus estados financieros resultados acumulados (pérdidas) por US\$3,189,895 y US\$2,069,219 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 (2014: US\$1,000,000 y 2013: US\$2,000,000). 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 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de marzo del 2015 del Presidente Ejecutivo 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 Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014 emitidas por el IASB (International

## TIECONE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 1B.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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.

**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 2014 y 2013, 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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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:

**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 (2013: 120 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 (2013: 90 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

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2014 y 2013 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.

**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 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.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

(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 "Ok! 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).

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2014 y 2013, 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 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2014 y 2013 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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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:

- 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha determinado monto por pagar a los trabajadores por este concepto al no haberse generado base de cálculo.
- 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 6.63% (2013: 6.46%) 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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

**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 Ok! 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:

Corresponden principalmente a los ingresos por venta de recargas electrónicas que 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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.
- **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 Presidencia Ejecutiva 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 2015 según los informes del Gobierno apuntan a un crecimiento moderado de la economía.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 “Ok! 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. Estas medidas durante el año 2014 no generaron un impacto significativo.

Riesgo por tasa de interés: la deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones con compañías relacionadas, las cuales se encuentra indexadas a la 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

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,164,278	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,506,449	-
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	791,762	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,079,653	-

**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 de cada año fueron los siguientes:

	2014	2013
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,164,278	791,762
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,506,449	1,079,653
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(777,764)</u>	<u>(1,221,185)</u>
Deuda neta	1,892,963	650,230
Total Patrimonio	<u>1,316,122</u>	<u>1,436,798</u>
Capital total	3,209,085	2,087,028
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>59%</b>	<b>31%</b>

Para el año 2014, el índice de apalancamiento muestra un incremento importante con relación al 2013 originado principalmente en la dependencia con proveedores y compañías relacionadas por la adquisición de productos y servicios en el curso normal de los negocios.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	777,764	-	1,221,185	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Comerciales	177,131	-	138,923	-
Compañías relacionadas	37,420	-	38,402	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>992,315</b>	<b>-</b>	<b>1,398,510</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	1,059,023	-	654,067	-
Compañías relacionadas	1,506,449	-	1,079,653	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,565,472</b>	<b>-</b>	<b>1,733,720</b>	<b>-</b>

**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**

	2014	2013
Efectivo en caja	45,729	44,531
Valores a depositar (1)	100,870	60,285
Bancos	631,165	612,862
Inversiones temporales (2)	-	503,507
	<b>777,764</b>	<b>1,221,185</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 2015 y 2014 respectivamente.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Correspondían 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, estas inversiones fueron realizadas en noviembre del 2014.

**7. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tarjeta de crédito (1)		
Bancos del Austro S.A.	5,881	2,541
Diners Club del Ecuador S.A.	4,277	1,911
Banco del Pichincha C.A.	7,553	3,313
Otras tarjetas de crédito	4,479	1,646
	<u>22,190</u>	<u>9,411</u>
Otros clientes (2)		
Corporación Azende S.A.	-	13,128
Arca Ecuador S.A.	-	10,334
Fontaine S.A.	8,355	-
The Tesalia Springs Company S.A.	11,005	2,640
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.	7,020	5,205
Cervecería Nacional CN S.A.	15,767	3,294
Proveedora Ecuatoriana S.A. Proesa	20,020	3,158
Varios menores	29,074	39,724
	<u>91,241</u>	<u>77,483</u>
Tarjeta empresarial (3)	64,476	53,093
Clientes en gestión de cobro (4)	16,182	6,053
Provisión incobrables (5)	(16,958)	(7,117)
	<u>177,131</u>	<u>138,923</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 con base en un análisis individual y que hayan superado la antigüedad promedio y se tenga indicios de riesgo en su recuperación por lo cual se requiere un seguimiento para asegurar su cobrabilidad.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(5) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial		
Adiciones	7,117	3,988
Bajas	10,128	4,639
	<u>(287)</u>	<u>(1,510)</u>
Saldo final	<u>16,958</u>	<u>7,117</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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	167,575	95%	124,376	90%
Hasta 60 días	1,707	1%	11,546	8%
61 a 90 días	848	0%	2,771	2%
91 a 120 días	482	0%	230	0%
Más de 120	6,519	4%	-	0%
	<u>177,131</u>	<u>100%</u>	<u>138,923</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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos	912	20,288
Bazar	6,163	-
Productos de consumo	648,741	332,566
Comida rápida	77,233	29,309
Mercadería en tránsito	4,775	16,293
Suministros y papelería	20,725	9,804
	<u>758,549</u>	<u>408,260</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVO FIJO

Descripción	Instalaciones	Obras en proceso	Muebles y enseres	Equipo	Equipo de seguridad	Equipo de computación	Equipo de oficina	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>								
Costo histórico	586,939	8,776	196,435	19,453	34,735	85,434	6,355.00	1,184,627
Depreciación acumulada	(84,355)	-	(20,797)	(28,813)	(8,766)	(20,788)	(1,708)	(171,227)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	502,584	8,776	175,638	16,640	25,969	64,646	4,647	1,013,300
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones (1)	24,187	508,714	2,268	34,124	989	19,199	582	586,061
Transferencia	264,404	(551,017)	95,268	113,867	39,208	11,650	3,088	(50,243)
Bajas, costo	(91,549)	7,303	(29,639)	(40,708)	(306)	(5,237)	-	(160,136)
Baja depreciación	13,757	-	7,115	7,797	25	3,291	-	31,965
Depreciación	(65,388)	-	(22,022)	(22,554)	(8,251)	(19,346)	(1,080)	(138,650)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	643,995	507,76	232,319	233,124	57,635	67,203	7,237.00	1,312,289
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo histórico	779,981	507,76	268,022	296,794	74,627	110,046	10,025.00	1,693,211
Depreciación acumulada	(135,986)	-	(35,703)	(49,610)	(16,992)	(22,843)	(2,988)	(277,922)
Valor en libros	643,995	507,76	232,319	247,184	57,635	87,203	7,037	1,415,289
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones (1)	2,208	920,932	1,117	2,593	-	50,560	628	975,038
Transferencia	377,318	(836,886)	144,302	173,286	60,886	15,113	5,422	(60,458)
Bajas, costo	(8,483)	-	(1,394)	(46,246)	-	(4,282)	-	(60,405)
Baja depreciación	1,909	-	311	9,901	-	3,352	-	15,473
Depreciación	(83,398)	-	(29,310)	(22,115)	(13,724)	(26,718)	(1,622)	(186,886)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	933,549	134,823	347,545	358,045	104,797	195,233	11,665	1,995,657
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo histórico	1,451,024	134,823	412,247	432,867	135,519	171,437	16,075	2,444,986
Depreciación acumulada	(217,475)	-	(64,702)	(86,822)	(30,718)	(66,204)	(4,410)	(449,329)
Valor en libros	933,549	134,823	347,545	346,045	104,797	105,233	11,665.00	1,995,657

(1) Durante los años 2014 y 2013, 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 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. INTANGIBLES**

	Concesiones	Licencias de software	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>			
Costo histórico	36,500	1,050	37,550
Amortización acumulada	-	(817)	(817)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>36,500</u>	<u>233</u>	<u>36,733</u>
<b>Movimientos 2013</b>			
Adiciones (1)	-	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>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>			
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>
<b>Movimientos 2014</b>			
Adiciones (1)	2,917	1,809	4,726
Bajas	-	-	-
Amortización	(5,798)	-	(5,798)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>28,839</u>	<u>1,809</u>	<u>30,729</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>			
Costo histórico	39,417	2,940	42,357
Amortización acumulada	(10,578)	(1,050)	(11,628)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>28,839</u>	<u>1,890</u>	<u>30,729</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 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**Proveedores locales de mercadería:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provedora Ecuatoriana S.A.	211,389	107,961
Arca Ecuador S.A.	132,978	62,448
Dávila Corral Claysbert & Asociados	81,576	56,558
Dinadec S.A.	51,557	54,831
Almacenes Juan El Juri fía. Ltda.	43,472	39,760
Procesadora Nacional De Alimentos C.A. Pronaca	31,125	14,294
Carsuack S.A.	35,135	16,928
Nestle Ecuador S.A.	25,356	5,707
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	23,389	15,198
Proveedores varios	192,306	126,855
	<u>828,283</u>	<u>500,540</u>

Proveedores de servicios:

Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	58,714	68,397
Businesswise S.A.	28,667	20,143
Norlop Thompson Asociados S.A.	8,266	21,730
Bonilla Salguero Cristian Paul	24,070	680
Molina Dominguez Galo Eloy	35,041	-
Otros proveedores	75,982	42,577
	<u>230,740</u>	<u>153,527</u>
	<u>1,059,023</u>	<u>654,067</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Farcomed S.A.	10,851	8,367
Econofarm S.A.	1,515	4,349
Farmaliadas S.A.	507	3
Farvictoria S.A.	221	138
Provefarma S.A.	11,541	599
Farmagestión S.A.	1,285	478
Abefarm S.A. ABF	11,500	24,468
	<u>37,420</u>	<u>38,402</u>

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Cuentas por pagar</u>		
Farcomed S.A. (1)	955,693	492,495
Farvictoria S.A.	9,918	63
Econofarm S.A.	(673)	41,388
Provefarm S.A. (2)	540,562	81,019
Farmaliadas S.A. (3)	-	464,463
Abefarm S.A. ABF	949	225
	<u>1,506,449</u>	<u>1,079,653</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) En el mes de enero del 2014 el 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 inicial de 180 días, fue cancelado en su totalidad.

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 (2013: 120 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 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En adición, las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos		
<u>Compra de mercadería</u>		
FARCOMED	1,682,640	960,846
Econofarm S.A.	5,836	24,254
Gastos		
<u>Servicios de distribución</u>		
Provefarm S.A.	115,478	55,854
<u>Servicios administrativos</u>		
FARCOMED	144,079	13,627
Provefarm S.A.	447,679	-
<u>Uso de marca</u>		
Provefarm S.A.	29,996	5,650
<u>Gastos por compra de suministros</u>		
FARCOMED	85,543	57,139
<u>Arriendos</u>		
FARCOMED	13,542	13,542
Farvictoria S.A.	35,271	-
<u>Pago de comisiones</u>		
Abefarm S.A.	7,221	613
<u>Gastos intereses</u>		
Econofarm S.A.	306	1,787
Provefarm S.A.	1,813	-
Farmaliadas S.A.	7,075	29,656
FARCOMED	31,175	1,528
	<u>40,369</u>	<u>32,971</u>
	<u>436,228</u>	<u>179,396</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de Tiecone S.A. está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a las diversas compañías de 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.

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Composición:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	89,090	64,178
Retenciones en la fuente y retenciones IVA	<u>34,010</u>	<u>23,468</u>
	<u><u>123,100</u></u>	<u><u>87,646</u></u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	12,731	5,284
Retenciones en la fuente Renta	<u>21,544</u>	<u>11,020</u>
Total	<u><u>34,275</u></u>	<u><u>16,304</u></u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida del año	(1,061,432)	(473,259)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>-</u>	<u>-</u>
	(1,061,432)	(473,259)
Más - Gastos no deducibles	51,039	44,170
Menos - Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>(2,092)</u>
Total partidas conciliatorias	<u><u>51,039</u></u>	<u><u>42,078</u></u>
Base tributaria	-	-
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Anticipo pagado	<u><u>58,938</u></u>	<u><u>30,951</u></u>

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Impuesto a la renta corriente**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente (anticipo pago mínimo):	58,938	30,951
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>306</u>	<u>(3,051)</u>
	<u>59,244</u>	<u>27,900</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 2013.

**(c) Impuesto a la renta diferido -**

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

	2014	2013
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>8,703</u>	<u>8,397</u>
	<u>8,703</u>	<u>8,397</u>

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

Al 1 de enero del 2013	(11,448)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>3,051</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(8,397)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(306)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(8,703)</u>

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Por activo fijo</u>	<u>Prov. cuentas incobrables</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero de 2013	(11,927)	479	(11,448)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,721</u>	<u>(1,670)</u>	<u>3,051</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(7,206)	(1,191)	(8,397)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2,143)</u>	<u>1,837</u>	<u>(306)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(9,349)</u>	<u>646</u>	<u>(8,703)</u>

**(d) Situación fiscal -**

Los años 2011 al 2014 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados a la Compañía no será significativo.

**(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 2015 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 utilizaciones	Saldos al final del año
<b>Año 2014</b>				
Beneficios sociales	14,456	95,850	83,998	26,308
Jubilación patronal	1,337	1,416	-	2,753
Desahucio	6,072	6,689	3,496	9,265
<b>Año 2013</b>				
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

**15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero				
Costo por servicios corrientes	1,337	1,031	6,072	4,313
Costo por intereses	1,221	665	6,074	3,954
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	95	40	199	128
Reducciones/ Utilizaciones	100	(399)	416	(1,693)
	-	-	(3,496)	(630)
Al 31 de diciembre	<u>2,753</u>	<u>1,337</u>	<u>9,265</u>	<u>6,072</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes				
Costo por intereses	1,221	665	6,074	3,954
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	95	41	199	128
Reducciones/ Utilizaciones	100	(399)	416	(1,693)
	-	-	(3,496)	(630)
	<u>1,416</u>	<u>307</u>	<u>3,193</u>	<u>1,759</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.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
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	6.63%	6.46%
Tasa de conmutación actuarial	6.63%	6.46%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 340	US\$ 318

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Durante el año 2014 la Compañía recibió de sus accionistas un aporte para futuras capitalizaciones por US\$1,000,000 (2014: US\$2,000,000) 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 2015.

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	2014		2013	
Costos de ventas	8,300,709	-	5,435,800	-
Gasto por beneficios empleados	-	1,025,022	-	577,860
Arrendos locales y equipos	-	740,780	-	458,473
Servicios administrativos (i)	-	491,232	-	-
Depreciaciones	-	186,880	-	138,650
Servicios básicos	-	247,124	-	137,680
Transporte de mercadería	-	41,881	-	13,680
Beneficios sociales obligatorios	-	116,853	-	71,269
Mantenimiento	-	92,087	-	49,803
Servicios de distribución	-	115,478	-	55,854
Papelaría y útiles de oficina	-	78,693	-	50,694
Impuestos, tasas y contribuciones	-	27,656	-	19,979
Pérdida en venta de activos fijos	-	39,418	-	43,154
Eventos, activaciones y ferias	-	26,167	-	59,360
Movilización	-	44,908	-	28,745
Servicio de telecomunicaciones	-	43,303	-	27,636
Provisión cuentas incobrables	-	10,128	-	4,639
Amortizaciones	-	1,821	-	933
Varios	-	627,950	-	380,473
	<u>8,300,709</u>	<u>3,957,381</u>	<u>5,435,800</u>	<u>2,118,882</u>

(i) Este servicio es efectuado por su compañía relacionada Provefarma.

**18. OTROS INGRESOS**

	2014	2013
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Arriendo de perchas	341,238	212,136
Arrendos cajeros automáticos ATM	29,306	21,120
Utilidad venta de activos fijos	4,648	32
Otros ingresos	<u>1,263</u>	<u>1,270</u>
Total	<u>376,455</u>	<u>234,558</u>

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. PRINCIPALES COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, 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 2014 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.

\* \* \* \*



**BORIS NARANJO  
CONTADOR  
1723581284**