

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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. GPF, 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 34 puntos de venta a nivel nacional (2014: 39 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 su compañía relacionada Provefarma S.A.

(b) Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía presentó un déficit de capital de trabajo por US\$ 2,163,188 (2014: 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 2015 y 2014 presenta en sus estados financieros resultados acumulados (pérdidas) por US\$4,844,787 y US\$3,189,895, 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 aportes para futuras capitalizaciones en efectivo para apalancar el crecimiento del negocio por US\$4,000,000, mismos que fueron capitalizados durante el 2015. 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 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de junio del 2016 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2015 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:

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 14	Enmienda relativa a la adopción de una paraquaid en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NC 16 y 18	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NC 16 y 11	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los planes (activo financiero) postados de fines y exención como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 11 y NC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la oportación de bonos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferencias de Actividades Regaladas".	1 de enero 2016
NIF 3	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIF 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 enero 2016
NC 19	Mejoras que clarifican el método de determinar la tasa de descuento para los obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información recibida en el punto interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NC 1	Enmiendas a la NC 1 relacionadas referenciadas con materialidad, diligencia y asociadas, notas y otros resultados interinos.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la medida del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NIF 10	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos por órdenes de los contratos con los clientes", esta norma será reemplazada a la NC 11 y 12.	1 de enero 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.

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

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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 contados 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:

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

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (2014: 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 xx días promedio (2014: 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 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 2015 y 2014 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.

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2015 y 2014, 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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2015 y 2014 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:

- 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 2015 y 2014 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

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 7.30% (2014: 6.63%) 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.

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.

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016 según los informes del Gobierno y de expertos económico apuntan a un decrecimiento de la economía.

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 2014 y durante el año 2015, 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 2015 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

TIECONE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
Al 31 de diciembre de 2015		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,372,534	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,870,121	-
Al 31 de diciembre de 2014		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,164,278	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,506,449	-

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.

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,372,534	1,164,278
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,870,121	1,506,449
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(793,464)</u>	<u>(777,764)</u>
Deuda neta	4,449,191	1,892,963
Total Patrimonio	<u>(338,114)</u>	<u>1,316,122</u>
Capital total	4,111,077	3,209,085
Ratio de apalancamiento	108%	59%

Para el año 2015, el índice de apalancamiento muestra un incremento importante con relación al 2014 originado principalmente en la dependencia con proveedores y compañías relacionadas 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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>793,464</u>	-	<u>777,764</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	252,198	-	177,131	-
Compañías relacionadas	<u>1,013,264</u>	-	<u>37,420</u>	-
Total activos financieros	<u>2,058,926</u>	-	<u>992,315</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	1,251,805	-	1,059,023	-
Compañías relacionadas	<u>3,870,121</u>	-	<u>1,506,449</u>	-
Total pasivos financieros	<u>5,122,016</u>	-	<u>2,565,472</u>	-

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	23.860	45.729
Valores a depositar (1)	-	100.870
Bancos	<u>769.604</u>	<u>631.165</u>
	<u>793.464</u>	<u>777.764</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 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, respectivamente.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tarjeta de crédito (1)		
Bancos del Austro S.A.	-	5,881
Banco de la Producción S.A.	2,485	
Diners Club del Ecuador S.A.	2,393	4,277
Banco del Pichincha S.A.	10,817	7,553
Otras tarjetas de crédito	1,945	4,479
	<u>17,640</u>	<u>22,190</u>
Arca Ecuador S.A.	11,968	-
Fontaine S.A.	-	8,355
The Tesalia Springs Company S.A.	3,085	11,065
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.	17,270	7,020
Cervecería Nacional CN S.A.	-	15,767
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	35,250	20,020
Mondelez Ecuador Cia. Ltda.	15,242	-
Varios menores	148,044	28,297
	<u>230,869</u>	<u>90,464</u>
Tarjeta empresarial (3)	86	64,476
Clientes en gestión de cobro (4)	21,896	16,182
	<u>270,481</u>	<u>193,312</u>
Provisión incobrables (5)	(18,283)	(16,181)
	<u>252,198</u>	<u>177,131</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	16,181	6,053
Adiciones	<u>2,102</u>	<u>10,128</u>
Saldo final	<u>18,283</u>	<u>16,181</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>2015</u>		<u>2014</u>	
Por vencer	134,474	53%	167,575	95%
Hasta 60 días	100,397	40%	1,707	1%
61 a 90 días	1,195	0%	848	0%
91 a 120 días	-	0%	482	0%
Más de 120	<u>16,132</u>	<u>6%</u>	<u>6,519</u>	<u>4%</u>
	<u>252,198</u>	<u>100%</u>	<u>177,131</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>2015</u>	<u>2014</u>
Productos	1,775	912
Bazar	11,910	6,163
Productos de consumo	901,354	648,741
Comida rápida	15,549	77,233
Mercadería en tránsito	1,254	276
Suministros y papelería	12,410	20,725
Repuestos y materiales	<u>3,936</u>	<u>4,499</u>
	<u>948,188</u>	<u>758,549</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVO FIJO

Descripción	Instalaciones	Obras en proceso	Muebles y enseres	Equipo de seguridad	Equipo de computación	Equipo de oficina	Total
Al 31 de enero del 2014							
Cuentas por cobrar	779,991	36,776	948,022	74,637	110,046	10,055,000	1,980,314
Depreciación acumulada	(133,646)	-	(33,293)	(16,993)	(47,843)	(8,748)	(177,513)
Valor en libros	646,345	36,776	914,729	57,644	62,203	9,306,252	1,802,801
Man mano 2014							
Adiciones (1)	2,248	824,923	1,117	-	36,346	848	879,438
Transferencias	377,318	(774,427)	144,309	40,866	3,373	5,419	-
Bajas, venta	(8,482)	(86,458)	(1,184)	-	(4,882)	-	(112,252)
Baja depreciación	1,898	-	311	-	3,338	-	5,547
Depreciación	(9,325)	-	(15,310)	(1,274)	(15,732)	(1,822)	(18,256)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	933,549	134,823	247,345	104,747	105,933	11,655	1,995,957
Al 31 de diciembre del 2015							
Cuentas por cobrar	1,151,094	134,823	419,247	125,513	171,437	16,075	2,414,986
Depreciación acumulada	(117,431)	-	(64,203)	(30,763)	(58,364)	(4,410)	(275,168)
Valor en libros	1,033,663	134,823	355,044	94,750	113,073	11,665	2,139,818
Man mano 2015							
Adiciones (1)	816	3,293	949	1,671	11,428	180	17,936
Transferencias	72,809	(132,848)	11,118	9,637	8,999	1,519	-
Bajas, venta	(39,617)	(5,337)	(193)	(86)	(4,247)	-	(19,204)
Baja depreciación	6,971	-	11	27	1,473	-	9,279
Depreciación	(11,064)	-	(48,214)	(12,613)	(21,490)	(4,477)	(106,347)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	834,437	-	315,715	81,637	87,065	1,878	1,640,811
Al 31 de diciembre del 2015							
Cuentas por cobrar	1,166,978	-	434,191	145,561	192,316	17,285	2,387,408
Depreciación acumulada	(131,388)	-	(107,493)	(44,664)	(66,181)	(6,887)	(357,513)
Valor en libros	1,035,590	-	326,698	100,897	126,135	10,398	1,929,895

(1) Durante los años 2015 y 2014, 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. INTANGIBLES

	<u>Concesiones</u>	<u>Licencias de software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014			
Costo histórico	36,500	1,131	37,631
Amortización acumulada	(4,780)	(1,050)	(5,830)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>31,720</u>	<u>81</u>	<u>31,801</u>
Movimientos 2014			
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>
Al 31 de diciembre del 2014			
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>
Movimientos 2015			
Adiciones (1)	-	4,627	4,627
Bajas	-	-	-
Amortización	(6,914)	(3,714)	(10,628)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>22,625</u>	<u>2,803</u>	<u>25,428</u>
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo histórico	39,417	7,567	46,984
Amortización acumulada	(16,792)	(4,764)	(21,556)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>22,625</u>	<u>2,803</u>	<u>25,428</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**

<u>Proveedores locales de mercadería:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	327,558	211,389
Arca Ecuador S.A.	125,409	132,978
Dávila Corral Claysbert & Asociados	43,673	81,576
Dinadec S.A.	63,019	51,557
Almacenes Juan El Juri Ila, Ltda.	23,891	43,472
Procesadora Nacional De Alimentos C.A. PRONACA	37,274	31,125
Carsnack S.A.	22,411	35,135
Nestlé Ecuador S.A.	69,267	25,356
Pepsico Alimentos Ecuador Cia. Ltda.	-	23,389
Proveedores varios	394,886	192,306
	<u>1,107,388</u>	<u>828,283</u>
<u>Proveedores de servicios:</u>		
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	27,086	58,714
Businesswise S.A.	12,854	28,667
Norlop Thompson Asociados S.A.	-	8,266
Bonilla Salguero Cristian Paul	2,628	24,070
Molina Domínguez Galo Eloy	-	35,041
Otros proveedores	101,939	75,982
	<u>144,507</u>	<u>230,740</u>
	<u>1,251,895</u>	<u>1,059,023</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Farcomed S.A.	30,598	10,851
Econofarm S.A.	11,772	1,515
Farmaliadas S.A.	325	507
Farvictoria S.A.	-	221
Provefarma S.A.	905,096	11,541
Farmagestión S.A.	1,606	1,285
Abefarm S.A. ABP	63,867	11,500
	<u>1,013,264</u>	<u>37,420</u>

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Farcomed S.A. (1)	1,870,481	955,693
Farvictoria S.A.	-	9,918
Econofarm S.A.	69,400	(673)
Corporación Grupo Pybeca S.A	999,000	-
Provefarma S.A. (2)	920,927	540,562
Abefarm S.A. ABF	10,313	949
	<u>3,870,121</u>	<u>1,506,449</u>

- (1) Constituye valores por pagar, que en su mayoría, son por la compra de mercaderías.
- (2) Corresponde a saldos originados por el servicio de administración, almacenamiento y distribución de mercadería que presta esta entidad.

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 (2014: 120 días). La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

En adición, las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos		
<u>Ventas de Mercaderías:</u>		
Econofarm S.A.	732	-
<u>Interes ganados</u>		
Provefarma S.A.	2,916	-
Total Ingresos	<u>3,648</u>	<u>-</u>

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Costos		
<u>Compra de mercadería</u>		
FARCOMED S.A.	1,747,614	1,682,640
Provefarma S.A.	129,428	-
Econofarm S.A.	228	5,836
Gastos		
<u>Servicios de distribución</u>		
Provefarma S.A.	163,855	115,478
<u>Servicios administrativos</u>		
FARCOMED S.A.	-	144,079
Provefarma S.A.	761,538	447,679
<u>Uso de marca</u>		
Provefarma S.A.	57,453	29,996
<u>Gastos por compra de suministros</u>		
FARCOMED S.A.	71,974	85,543
<u>Arriendos</u>		
FARCOMED S.A.	13,542	13,542
Econofarm S.A.	33,000	-
Parvictoria S.A.	-	35,271
<u>Servicios Gerenciales</u>		
Provefarma S.A.	592,450	-
<u>Venta de Activos Fijos</u>		
Econofarm S.A.	1,803	-
FARCOMED S.A.	466	-
<u>Pago de comisiones</u>		
Abefarm S.A.	9,408	7,221
<u>Gastos intereses</u>		
Econofarm S.A.	31	306
Provefarma S.A.	364	1,813
Farmaliadas S.A.	-	7,075
FARCOMED S.A.	94,638	31,175
Total Egresos realizados con relacionados	3,677,791	395,859

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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:

	2015	2014
<u>Impuestos anticipados</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	73.790	89.090
Retenciones en la fuente y retenciones IVA	<u>34.350</u>	<u>34.010</u>
	<u>108.140</u>	<u>123.100</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	12.184	12.731
Retenciones en la fuente Renta	<u>95.670</u>	<u>21.544</u>
Total	<u>107.854</u>	<u>34.275</u>

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida del año (incluye otros resultados integrales)	(1,568,395)	(1,061,432)
Menos - Participación a los trabajadores	-	-
	<u>(1,568,395)</u>	<u>(1,061,432)</u>
Más - Gastos no deducibles	1,968,032	51,039
Menos - Deducción trabajadores con discapacidad	(10,698)	-
	<u>1,957,334</u>	<u>51,039</u>
Total partidas conciliatorias		
Base tributaria		-
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente/Anticipo Mínimo	<u>85,567</u>	<u>58,938</u>
(-) Anticipo pagado	(49,037)	(40,025)
(-) Crédito Tributario	(70,880)	(52,923)
Saldo crédito tributario	<u>(34,350)</u>	<u>(34,010)</u>

(b) Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (anticipo pago mínimo):	85,567	58,938
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>274</u>	<u>306</u>
	<u>85,841</u>	<u>59,244</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 2014.

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****(c) Impuesto a la renta diferido -**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>8.977</u>	<u>8.703</u>
	<u>8.977</u>	<u>8.703</u>

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

Al 1 de enero del 2014	(8.397)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(306)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(8.703)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(274)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(8.977)</u>

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 2014	(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	(9.349)	646	(8.703)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2.656)</u>	<u>2.382</u>	<u>(274)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(12.005)</u>	<u>3.028</u>	<u>(8.977)</u>

(d) Situación fiscal -

Los años 2011 al 2015 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2015 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

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2016.

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.

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 2016 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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. PROVISIONES

	Saldo al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Año 2015				
Beneficios sociales	26,308	109,658	107,137	28,829
Jubilación patronal	2,753	924	1,147	2,530
Desahucio	9,265	11,664	11,522	9,407
Año 2014				
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

15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	2,753	1,337	9,265	6,072
Costo por servicios corrientes	807	1,221	4,939	6,074
Costo por intereses	117	95	304	199
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(1,147)	100	6,421	416
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	(11,522)	(3,496)
Al 31 de diciembre	<u>2,530</u>	<u>2,753</u>	<u>9,407</u>	<u>9,265</u>

TIECONE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	807	1,221	4,939	6,074
Costo por intereses	117	95	304	199
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(1,147)	100	6,421	416
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	-	(3,496)
	<u>(223)</u>	<u>1,416</u>	<u>11,664</u>	<u>3,193</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:

	2015	2014
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	7.16%	6.63%
Tasa de conmutación actuarial	7.30%	6.63%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.75%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 354	US\$ 340

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende 4,500,000 (2014: 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\$4,000,000, mismos que fueron capitalizados durante el 2015, con la intención de fortalecer los planes y estrategias de la Compañía.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2015		2014	
Costos de ventas	9,450,774	-	8,300,709	-
Gasto por beneficios empleados	-	1,270,324	-	1,025,022
Arrendos locales y equipos	-	860,364	-	740,780
Servicios administrativos (1)	-	1,194,612	-	491,232
Depreciaciones	-	266,347	-	186,879
Servicios básicos	-	291,814	-	247,124
Transporte de mercadería	-	59,435	-	41,881
Beneficios sociales obligatorios	-	860,039	-	186,853
Mantenimiento	-	120,344	-	92,087
Servicios de distribución	-	147,638	-	115,478
Papejería y útiles de oficina	-	84,110	-	78,693
Impuestos, tasas y contribuciones	-	34,034	-	27,654
Eventos, actividades y ferias	-	5,008	-	26,867
Movilización	-	32,344	-	44,908
Servicio de telecomunicaciones	-	64,449	-	43,303
Provisión cuentas incobrables	-	2,406	-	10,128
Amonestaciones	-	6,283	-	1,821
Varios	-	780,220	-	614,539
	<u>9,450,774</u>	<u>5,379,772</u>	<u>8,300,709</u>	<u>3,904,552</u>

(1) Este servicio es efectuado por su compañía relacionada Provefarma S.A.

18. OTROS INGRESOS

	2015	2014
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Arriendo de perchas	351,475	341,238
Arriendos cajeros automáticos ATM	39,233	29,306
Utilidad venta de activos fijos	1	4,648
Otros Ingresos	<u>100,646</u>	<u>1,263</u>
Total	<u>491,355</u>	<u>376,455</u>

19. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2015, se detallan a continuación:

Contrato de arrendamiento con FARCAMED S.A. - Con fecha 1 de abril del 2010, la Compañía suscribió con FARCAMED S.A. 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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

* * * *