

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(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 17 puntos de venta a nivel nacional (10 locales en el año 2011) en las provincias de Pichincha, Azuay, y Guayas. El servicio de abastecimiento y distribución de los productos a los diferentes puntos de venta es prestado por Provefarma S.A.

**(b) Déficit de capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$1,148,000 (2011: por aproximadamente US\$143,000) originado fundamentalmente en el 2012 por cuentas por pagar a relacionadas (2011: deuda mantenida con instituciones financieras locales). 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 2012 y 2011 presenta en sus estados financieros resultados acumulados (pérdidas) por US\$1,568,060 y US\$1,179,389 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 está evaluando la aplicación de ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se considera un aporte adicional de efectivo para apalancar el crecimiento del negocio. Con base en los planes y expectativas, y el apoyo de sus accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Tiecone S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2013 por parte del Directorio 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. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board)



TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de Tiecone S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador 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.

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.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los Estados Financieros del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los Estados Financieros del año 2011 y sus notas.

**2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables**

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

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Administración estima que la adopción de las 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.

**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 2012 y 2011, 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, obligaciones financieras y otras 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 2012  
(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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. 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, los cuales se registran a su nominal que es equivalente a su costo amortizado pues 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 45 días.
  - ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente préstamos a trabajadores y funcionarios y anticipos, los cuales se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues 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) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro Gastos financieros.
  - ii) **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 60 días promedio.
  - iii) **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.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.3.3 Deterioro de activos financieros:**

La Compañía 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 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de dudosa recuperación que se presentan en el estado de situación financiera neto de las cuentas por cobrar comerciales.

**2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros:**

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

**2.4 Inventarios**

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

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

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

**2.5 Activo fijo**

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 sólo 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 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 2012  
(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
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 "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).

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(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 2012 y 2011, 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2012 y 2011 el Impuesto a la Renta pagado por la Compañía fue el anticipo mínimo para calculado cada año, en base a los parámetros antes mencionados.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

**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.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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 del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.49% (2011: 6.94%) 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.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados 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 Oki Doki.

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

Ingresos ordinarios por la prestación de servicios:

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

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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. De acuerdo al documento "Previsiones anuales 2012" elaborado por el Banco Central del Ecuador se prevé que el sector comercial al por mayor y menor genere en el año 2012 una producción de 8.690 MM que representará el 10.09% del PIB del país, lo cual significa un crecimiento del 0.96% en relación a la cifra con la que cerró el sector en el año 2011.

El factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail y por lo cual las perspectivas de crecimiento económicas para este sector son poco alentadoras para el 2012, es que a partir de la publicación de la Ley de Control de Poder de Mercado en octubre del 2011 y de su respectivo reglamento en mayo del 2012, se prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados.

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.

**Riesgo por tasa de interés:** La deuda financiera de la Compañía al 2011, estuvo pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones con compañías relacionadas, la cual se encuentra indexada a tasa de interés local.

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

b) **Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios de las líneas de negocio. 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.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**c) Riesgo de liquidez:**

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo 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.

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Mayores a 1</u> <u>año</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	445,465	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,412,169	-
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>		
Obligaciones financieras	13,003	348,496
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	263,806	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	331,843	-

**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.

Consistente con la industria, 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.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2012	2011
Obligaciones financieras	-	361,499
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,857,634	595,649
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(326,720)</u>	<u>(165,982)</u>
Deuda neta	1,530,914	791,166
Total Patrimonio	<u>(62,043)</u>	<u>326,628</u>
Capital total	1,468,871	1,117,794
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>100%</b>	<b>71%</b>

Para el año 2012, el índice de apalancamiento muestra una total dependencia de obligaciones con proveedores relacionados originado principalmente por la adquisición de productos y servicios, mientras que en el año 2011, existía a más de la dependencia con relacionadas, obligaciones financieras para el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>326,720</u>	-	<u>165,982</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Comerciales	119,541	-	28,582	-
Compañías relacionadas	<u>11,068</u>	-	<u>10,327</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>457,329</u>	-	<u>204,891</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	-	-	13,003	348,496
Proveedores	385,175	-	240,267	-
Compañías relacionadas	<u>1,412,169</u>	-	<u>331,843</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,797,344</u>	-	<u>585,113</u>	<u>348,496</u>

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente 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>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	10,520	4,294
Valores a depositar (1)	14,551	21,787
Bancos	<u>301,649</u>	<u>139,901</u>
	<u>326,720</u>	<u>165,982</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 2013 y 2012 respectivamente.

**7. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tarjeta de crédito (1)		
Bancos del Austro S.A.	1,608	568
Diners Club del Ecuador S.A.	1,219	792
Banco del Pichincha C.A.	1,082	454
Otras tarjetas de crédito	<u>919</u>	<u>716</u>
	<u>4,828</u>	<u>2,530</u>

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2012	2011
Otros clientes (2)		
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.	14,896	-
Cervecería Nacional CN S.A.	14,799	-
Arca Ecuador S.A.	13,299	-
Ferretero del Ecuador S.A.	5,393	414
Sandra Mónica Arauz Arteaga	5,000	-
Ecuarefrescos S.A.	4,368	4,137
Pepsico Alimentos Ecuador Cia. Ltda.	4,129	12,741
Varios menores	<u>25,753</u>	<u>3,434</u>
	87,637	20,726
Tarjeta empresarial (3)	31,064	5,326
Provisión incobrables	<u>(3,988)</u>	<u>-</u>
	<u>119,541</u>	<u>28,582</u>

- (1) **Tarjetas de crédito.- 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) **Otros clientes.- Corresponde a aquellos montos pendientes de cobro surgidos como resultado del arriendo de perchas, arriendo de inmuebles, venta de recargas, arriendo de cajeros ATM.**
- (3) **Tarjetas empresariales.-Corresponde a saldos asociados a clientes denominados corporativos, misma que otorga beneficios especiales solo para este tipo de clientes tales como descuentos, y promociones específicas.**

Conforme se menciona en la Nota 4.1, 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:

	2012		2011	
Por vencer	60,962	52%	15,926	55%
Hasta 60 días	13,615	11%	7,435	26%
61 a 90 días	1,325	1%	3,032	11%
91 a 120 días	7,660	6%	1,875	7%
Más de 120	<u>35,979</u>	<u>30%</u>	<u>314</u>	<u>1%</u>
	<u>119,541</u>	<u>100%</u>	<u>28,582</u>	<u>100%</u>

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que superan los 120 días plazo de cobro según los porcentajes establecidos en la política de deterioro de cuentas por cobrar, los que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año) son provisionados en su totalidad.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos	164,220	120,798
Comida rápida	17,480	13,679
Mercadería en tránsito	-	171
Suministros y papelería	<u>5,237</u>	<u>2,722</u>
	<u>186,937</u>	<u>137,370</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 2012  
 (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	Adecuaciones	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>									
Costo Histórico	215,577	107,069	114,733	142,848	30,093	57,060	5,995	204,791	878,166
Depreciación acumulada	(18,607)	-	(9,693)	(7,205)	(4,938)	(15,022)	(891)	(18,659)	(84,755)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	196,970	107,069	105,040	135,643	25,155	42,038	5,104	186,132	793,411
<b>Movimiento 2012</b>									
Adiciones	13,164	317,390	8,478	16,800	-	25,737	430	-	381,899
Transferencia	359,396	(338,583)	96,356	48,319	8,011	4,688	200	(204,791)	(96,690)
Bajas, neto (1)	(2,098)	-	(22,611)	(18,548)	(2,369)	(2,045)	(290)	-	(48,907)
Depreciación	(65,748)	-	(11,172)	(11,807)	(3,822)	(11,765)	(817)	(19,669)	(116,472)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	301,584	85,776	176,038	160,640	21,969	58,646	4,047	-	1,013,300
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>									
Costo Histórico	585,939	85,776	398,835	199,453	34,725	85,434	6,355	-	1,184,537
Depreciación acumulada	(284,355)	-	(222,797)	(38,813)	(12,756)	(26,788)	(2,308)	-	(587,717)
Valor en libros	301,584	85,776	176,038	160,640	21,969	58,646	4,047	-	1,013,300

- (1) Durante el año 2012, las principales adiciones corresponden a inversiones efectuadas en instalaciones, muebles y enseres, y equipos de cómputo para la apertura de nuevos locales y la remodelación de locales antiguos.
- (2) Se presenta neta, de las ventas o bajas de depreciación de cada año.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. INTANGIBLES**

	<u>Concesiones</u>	<u>Licencias de software</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>			
Costo histórico	-	1,099	1,099
Amortización acumulada	-	(467)	(467)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	-	632	632
<b>Movimientos 2012</b>			
Adiciones (1)	36,500	-	36,500
Bajas	-	(49)	(49)
Amortización	-	(350)	(350)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>36,500</u>	<u>(399)</u>	<u>36,733</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>			
Costo histórico	36,500	1,050	37,550
Amortización acumulada	-	(817)	(817)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	<u>36,500</u>	<u>233</u>	<u>36,733</u>

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

**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	<u>Tasa de interés anual</u> 2011	<u>2011</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente (1)</u>
<u>Institución</u>			
Banco de la Producción Produbanco S.A.	9.8%	<u>13,003</u>	<u>348,496</u>

(1) Porción del préstamo a largo plazo, la cual fue cancelada el 12 de enero del 2012.

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Proveedores locales de mercadería:</u></b>		
Davila Corral Claysbert & Asociados	41,479	-
Arca Ecuador S.A.	33,093	16,798
Almacenes Juan El Juri Cia. Ltda.	27,581	12,050
Proveedora Ecuatoriana S.A.	24,227	29,949
Dinadec S.A.	20,868	8,303
Procesadora Nacional De Alimentos C.A.	10,926	6,120
Proveedores Varios	93,033	51,061
	<u>251,207</u>	<u>124,281</u>
<b><u>Proveedores de servicios:</u></b>		
Consortio Ecuatoriano De Telecomunicaciones	24,604	21,761
Businesswise S.A.	14,914	7,231
Paris Winter Rodrigo Caviedes Bolaños	10,871	13,661
Flor Ushina Sylvia Veronica	9,170	-
Cristian Paul Bonilla Salguero	8,875	18,098
Otros Proveedores	65,534	55,235
	<u>133,968</u>	<u>115,986</u>
	<u>385,175</u>	<u>240,267</u>

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

	2012	2011
<b>Cuentas por cobrar</b>		
FARCOMED	3,130	4,868
Econofarm S.A.	423	623
Sumédica S.A.	-	50
Farmaliadas S.A.	3	-
Farvictoria S.A.	925	795
Provefarma S.A.	641	997
Farmagestión S.A.	17	-
Abefarm S.A. ABF	5,929	2,994
	<u>11,068</u>	<u>10,327</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
FARCOMED (1)	873,127	297,797
Farvictoria S.A.	119	-
Econofarm S.A.	11,425	4,616
Provefarma S.A. (2)	63,202	29,430
Farmaliadas S.A. (3)	464,219	-
Abefarm S.A. ABF	77	-
	<u>1,412,169</u>	<u>331,843</u>

- (1) Constituye valores por pagar a FARCOMED, que en su mayoría, son por la compra de mercaderías.
- (2) Corresponde a saldos originados por el servicio de almacenamiento y distribución de mercadería que presta esta entidad.
- (3) Está constituido por un préstamo otorgado por Farmaliadas S.A. por un monto total de US\$450,000, a una tasa de interés del 6,5% anual, con un plazo de 182 días, que ha generado al 31 de diciembre de 2012, intereses por pagar por un monto de US\$14,219.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas a excepción de las anteriormente mencionadas, no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 45 días.

La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas son de corto plazo.

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En adición, las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	2012	2011
Costos		
<u>Compra de mercadería</u>		
FARCOMED	486,997	358,730
Gastos		
<u>Servicios de distribución</u>		
Provefarma S.A.	34,190	29,025
<u>Gastos por compra de suministros</u>		
FARCOMED	24,564	24,966
<u>Arriendos</u>		
FARCOMED	13,541	14,670
<u>Pago de comisiones</u>		
Abefarm S.A. servicios	332	1,923
<u>Gastos intereses</u>		
Econofarm S.A.	536	-
Provefarma S.A.	1,749	155
Farmaliadas S.A.	14,219	-
FARCOMED	56,708	5,769
	<u>73,212</u>	<u>5,924</u>
	<u>132,298</u>	<u>61,838</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

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

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

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

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

**(a) Composición:**

	2012	2011
<u>Impuestos anticipados</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	70,885	87,998
Retenciones en la fuente y retenciones IVA	<u>12,803</u>	<u>4,555</u>
	<u>83,688</u>	<u>92,553</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	3,412	2,866
Retenciones en la fuente Renta	<u>8,155</u>	<u>6,809</u>
Total	<u>11,567</u>	<u>9,675</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	2012	2011
Pérdida del año	(382,184)	(592,621)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>-</u>	<u>-</u>
	(382,184)	(592,621)
Más - Gastos no deducibles	45,104	19,005
Menos - Deducción trabajadores con discapacidad	(11,045)	(7,523)
Menos - Incremento neto de empleados	<u>-</u>	<u>(15,925)</u>
Total partidas conciliatorias	<u>34,059</u>	<u>(4,443)</u>
Base tributaria	-	(597,064)
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Anticipo pagado	<u>-</u>	<u>-</u>

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente (anticipo pago mínimo):	-	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>6,487</u>	<u>3,207</u>
	<u>6,487</u>	<u>3,207</u>

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

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

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

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

	2012	2011
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>11,448</u>	<u>4,961</u>
	<u>11,448</u>	<u>4,961</u>

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Al 1 de enero del 2011	(1,754)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,207)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(4,961)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(6,487)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>(11,448)</u></u>

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

	Por activo fijo	Prov Cuentas Incobrables	Interés implícito	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2011	(1,418)	205	(541)	(1,754)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,359)</u>	-	52	<u>(3,207)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(4,677)	205	(489)	(4,961)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,250)</u>	274	489	<u>(6,487)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>(11,927)</u></u>	<u><u>479</u></u>	-	<u><u>(11,448)</u></u>

**(d) Situación fiscal -**

Los años 2010 y 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**(e) Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 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 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 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**15. PROVISIONES**

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
<b>Año 2012</b>				
Provisión para cuentas incobrables	-	3,988	-	3,988
Impuesto a la renta por pagar	-	12,803 (1)	12,803	-
Beneficios sociales	8,389	29,627 (2)	28,845	9,171
Jubilación patronal	826	205	-	1,031
Desahucio	3,803	9,228	8,718	4,313
<b>Año 2011</b>				
Provisión para cuentas incobrables	-	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	-	- (1)	-	-
Beneficios sociales	5,823	20,259 (2)	17,693	8,389
Jubilación patronal	-	826	-	826
Desahucio	-	5,940	2,137	3,803

**16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 del 2012 y 2011 que 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.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2012	2011
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	6.49%	6.94%
Tasa de conmutación actuarial	5.76%	5.79%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	3.00%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.00%
Remuneración básica unificada	US\$ 292	US\$ 264

**TIECONE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Costo de ventas de productos	2.359.211	-	1.347.164	-
Costo de servicios prestados	616.628	-	451.289	-
Gasto por beneficios empleados	-	431.398	-	336.939
Arrendo local y equipo	-	224.244	-	172.464
Depreciaciones	-	94.965	-	54.819
Servicios básicos	-	80.854	-	67.948
Transporte de mercadería	-	14.030	-	22.683
Beneficios sociales obligatorios	-	43.915	-	38.541
Mantenimiento	-	48.491	-	25.294
Servicios de Distribución	-	34.190	-	29.025
Papeletería y útiles de oficina	-	26.734	-	27.024
Impuestos, tasas y contribuciones	-	14.091	-	10.146
Pérdida en venta de activos fijos	-	25.566	-	74
Eventos, activaciones y ferias	-	18.477	-	14.207
Movilización	-	17.071	-	18.531
Servicio de telecomunicaciones	-	14.810	-	11.063
Provisión cuentas incobrables	-	3.988	-	-
Amonizaciones	-	5.678	-	23.954
Varios / otros	-	187.856	-	214.105
	<u>2.975.839</u>	<u>1.286.337</u>	<u>1.798.453</u>	<u>1.066.818</u>

**19. OTROS INGRESOS**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Otros Ingresos operacionales</u>		
Arriendo de perchas	118,545	24,620
Recuperación de gastos	39,897	444
Arriendos cajeros automáticos ATM	21,947	18,197
Utilidad venta de activos fijos	2,702	574
Otros ingresos	1,353	13,780
Total	<u>184,444</u>	<u>57,615</u>

**20. PRINCIPALES COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

TIECONE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- 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.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

\* \* \* \*



Ing. Luis Enrique Coloma

GERENTE GENERAL



Karina Pilpe

CONTADORA

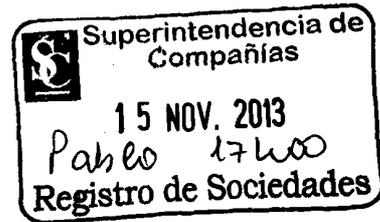


SSS 13

**TIECONE S.A.**

D.M. Quito, 13 de Noviembre del 2013

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
Presente.-



De mi consideración:

En atención al trámite No 52073 emitida por su Institución el 07 de Noviembre del 2013 respecto a la entrega de los anexos de situación financiera correspondiente al año 2012 que no fueron validados; para tal efecto adjunto el informe de notas a los estados financieros suscritas por el contador de la compañía en mención según lo solicitado con el fin de superar dichas observaciones.

El número de expediente de la Compañía Tiecone S.A. es N° 5172 y RUC N° 1792239710001.

Por la atención a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

Ing. Luis Enrique Coloma  
GERENTE GENERAL



.....  
Srta. Bernarda Rueda O.  
C.A.U. - QUITO