

3141-9

TECFARONI S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

TECFARONI S. A.
CALLE 1000, GUAYAQUIL



141.97

TECFARONI S.A.

**Estados Financieros
e Informe de los Auditores Independientes**

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



AUDITGROUP
Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
TECFARONI S.A.



Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TECFARONI S.A.** que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

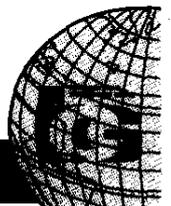
Responsabilidad de la Gerencia en relación con los Estados Financieros

2. La Gerencia de **TECFARONI S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad – NEC; y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son adecuadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.





AUDITGROUP

Audidores y Consultores

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

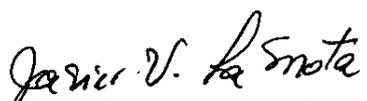
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **TECFARONI S.A.** al 31 de Diciembre del 2011, así como de sus resultados, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Incertidumbre

7. Como está descrito en la Nota 18 a los estados financieros, durante el 2008 el Servicio de Rentas Internas efectuó determinaciones complementarias de las obligaciones tributarias de la Compañía, contenidas en las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2004, 2005 y 2006, determinando glosas que generan impuesto a la renta por pagar con recargo y sin intereses por aproximadamente \$ 135,000.00. En el 2009, la Compañía presentó la impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, realizó el depósito por concepto de afianzamiento por \$13,500 y presentó las pruebas pertinentes. En el 2011, se efectuó una Audiencia Pública en Estrados. A la fecha de este informe no es factible determinar el resultado de estas diligencias, por lo que la Compañía no ha hecho ninguna provisión en los estados financieros adjuntos, para cualquier pérdida y/o pasivo que puedan resultar.

Estados Financieros 2010

8. Los estados financieros de **TECFARONI S.A.** correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2010, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión con salvedad sobre dichos estados financieros, debido a no haber recibido respuesta a las solicitudes de confirmaciones de los Registradores de la Propiedad y Mercantil, el 2 de Marzo del 2011.


Javier V. La Mota - Socio
RNCPA No. 33967




SC – RNAE No. 2-640

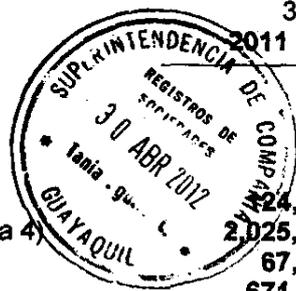
24 de Marzo del 2012

TECFARONI S.A.

Balances Generales

31 de Diciembre
2011 2010

(US Dólares)



Activos

Activos Corrientes

Caja y bancos (Nota 3)	14,194	14,663
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	2,025,810	1,592,671
Cuentas por cobrar a accionistas	67,615	69,770
Inventarios, neto (Nota 5)	671,912	552,002
Seguros pagados por anticipado	33,873	27,932
Total Activos Corrientes	2,923,404	2,257,038

Activos no Corrientes

Activos fijos, neto (Nota 6)	621,193	590,509
Cuentas por cobrar a accionistas (Nota 7)	-	56,851
Inversión en subsidiaria (Nota 8)	82,727	82,727
Otros activos, principalmente depósitos en garantía	34,767	38,250
Total Activos no Corrientes	738,687	770,337
Total Activos	3,662,091	3,025,375

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos Corrientes

Sobregiro bancario	-	6,751
Préstamos bancarios (Nota 9)	410,235	18,900
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 13)	174,836	228,238
Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 10)	2,217,506	1,875,347
Dividendos por pagar a accionistas	44,647	10,034
Pasivos acumulados (Nota 11)	88,047	106,086
Pasivos por impuestos (Nota 12)	84,437	132,068
Total Pasivos Corrientes	3,019,708	2,377,424

Pasivos no Corrientes

Obligaciones a largo plazo (Nota 13)	37,997	66,971
Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota 14)	188,757	115,323
Total Pasivos no Corrientes	226,754	182,294
Total Pasivos	3,246,462	2,559,718

Patrimonio de los Accionistas

Capital pagado (Nota 15)	127,483	127,483
Aumento de capital en trámite (Nota 15)	51,200	-
Reserva legal	62,088	62,088
Reserva facultativa	58	-
Reserva de capital	19,796	19,796
Utilidades retenidas	155,004	256,290
Total Patrimonio de los Accionistas	415,629	465,657
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	3,662,091	3,025,375

Sr. Richard Sevallos - Gerente General

Ing. Gilda Indacochea - Contadora General

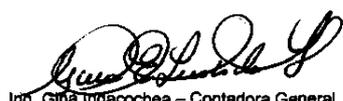
Ver las notas a los estados financieros

TECFARONI S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ventas Netas (Nota 17)	9,650,656	9,248,168
Costo de Ventas	(7,211,957)	(6,797,529)
Utilidad Bruta	2,438,699	2,450,639
Gastos:		
Gastos de ventas (Nota 16)	(1,356,396)	(1,208,819)
Gastos de administración (Nota 16)	(682,670)	(768,067)
Gastos financieros	(130,789)	(96,715)
Otros, neto	(259)	(11,068)
Total Gastos	(2,170,114)	(2,084,669)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	268,585	365,970
Participación de trabajadores (Nota 18)	(40,288)	(54,896)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	228,297	311,074
Impuesto a la renta (Nota 18)	(73,293)	(54,784)
Utilidad Neta	155,004	256,290


Sr. Richard Cevallos – Gerente General

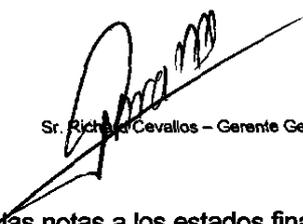

Ing. Gina Indacochea – Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

TECFARONI S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Aumento de Capital en Trámite	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Reteridas	Total
(US Dólares)							
Diciembre 31, 2009	127,483	-	62,088	-	19,796	150,814	360,181
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(150,814)	(150,814)
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	-	256,290	256,290
Diciembre 31, 2010	127,483	-	62,088	-	19,796	256,280	465,667
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(205,032)	(205,032)
Transferencia	-	-	-	51,258	-	(51,258)	-
Aumento de capital	-	51,200	-	(51,200)	-	-	-
Utilidad neta, 2011	-	-	-	-	-	155,004	155,004
Diciembre 31, 2011	127,483	51,200	62,088	58	19,796	155,004	415,629


Sr. Ricardo Cevallos - Gerente General


Ing. Gina Indacochea - Contadora General

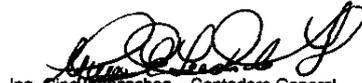
Ver las notas a los estados financieros

TECFARONI S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	No Auditado 2010
	(US Dólares)	
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Recibido de clientes por ventas	9,250,691	9,108,528
Pagado a proveedores, empleados y otros	(9,121,849)	(8,873,219)
Impuesto a la renta pagado	(80,546)	(79,002)
Efectivo neto proveído por actividades de operación	48,296	156,307
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compra de activos fijos	(140,705)	(200,205)
Ventas de activos fijos	911	-
Aumento en otros activos, neto	3,483	(13,500)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(136,311)	(213,705)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Aumento de préstamos bancarios a corto plazo, neto	391,335	153,215
Préstamos bancarios a largo plazo recibidos	257,221	-
Pago de préstamos bancarios a largo plazo	(339,597)	-
Cobros de cuentas por cobrar a accionistas	59,006	33,358
Dividendos pagados a los accionistas	(170,419)	(140,778)
Efectivo neto proveído por actividades de financiamiento	197,546	45,795
Aumento (Disminución) en Caja y Bancos		
Caja y Bancos al Principio del Año	109,531	(11,603)
Caja y Bancos al Final del Año	14,663	26,266
	124,194	14,663
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveído por Actividades de Operación		
Utilidad neta	155,004	256,290
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo proveído por actividades de operación		
Depreciaciones y bajas	104,957	104,622
Provisión para cuentas incobrables y bajas	24,790	13,856
Provisión para jubilación	77,136	52,687
Pérdida en venta de activos fijos y bajas	4,153	15,159
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	(457,929)	(135,823)
(Aumento) en inventarios	(119,910)	10,241
(Aumento) en gastos anticipados	(5,941)	(415)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	335,408	(178,252)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(18,039)	17,942
(Disminución) en pasivos por impuestos	(47,631)	-
(Disminución) de provisión para jubilación y desahucio	(3,702)	-
Efectivo neto proveído por actividades de operación	48,296	156,307


Sr. Ricardo Cevallos - Gerente General


Ing. Gladys Indacochea - Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Operaciones

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en Diciembre de 1994. Su actividad principal es la comercialización de llantas, repuestos, partes y accesorios automotrices en principalmente cuatro puntos de ventas abiertos en la ciudad.

En el 2011 y 2010, las compras de inventarios fueron efectuadas principalmente a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A.; y el 77% de sus ingresos proviene de las ventas de llantas (79% en el 2010).

Una de las direcciones registradas de la Compañía es la Calle C entre las Calles Cuarta y Sexta, Ciudadela ADACE, Guayaquil.

Al 31 de Diciembre del 2011, el número de trabajadores en relación de dependencia de la Compañía es de 85 (82 en el 2010).

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos cinco años:

31 de Diciembre	%
2011	5.41
2010	3.33
2009	4.31
2008	8.83
2007	3.32

2. Políticas Contables Significativas

Principios de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, considerando que es fundamental para el país actualizar los principios de contabilidad, resolvió que la Compañía aplique obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2012. Sin embargo, para propósito de comparación, la Compañía deberá presentar los estados financieros del 2011 de acuerdo con las NIIF. Las NEC permanecieron vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

El 21 de Diciembre del 2011, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías un plan de implementación de NIIF. La conciliación del patrimonio neto al 31 de Diciembre del 2010 de NEC a NIIF está pendiente de ser presentada a dicha Superintendencia.

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 fueron aprobados y autorizados para su emisión el 24 de Marzo del 2012.

Cifras del Período 2010

Representa información comparativa presentada con el propósito solamente de ser leídas con las cifras y revelaciones correspondientes al período corriente.

Caja y Bancos

Representa efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos nacionales en US dólares, de libre disponibilidad y no generan intereses.

Clientes

Representa principalmente facturas por venta de bienes y servicios a crédito que se espera cobrar en plazos menores a un año, registradas al valor de la factura menos los cobros efectuados.

Provisión para Cuentas Incobrables

Se constituye en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar que se mantienen al cierre del período; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

Inventarios

Están valuados al costo promedio de compra o al valor estimado de realización, el menor. El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios

Se constituye principalmente en base a la identificación de los inventarios en mal estado y a un análisis de los inventarios de lento movimiento; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

Activos Fijos

Están registrados al costo. El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en base de los siguientes años de vida útil estimada:

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

Activos depreciables	Años de vida útil estimada
Edificio	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Los gastos de mantenimiento y costos de reposición de bienes menores son registrados con cargo a los resultados del período contable en que se incurrían.

Inversión en Subsidiaria

Representa acciones de ADVANGLES S.A. registradas al costo, con una participación del 100%. La Compañía no presenta los estados financieros consolidados debido a que los activos, pasivos, ingresos y gastos de la subsidiaria no son significativos respecto a los estados financieros de la Compañía tomados en conjunto (Ver Nota 8).

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación que la Compañía deberá pagar a los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen las tasas de descuentos, de incremento salarial y de mortalidad, edad, sexo, años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares. La variación neta anual de la provisión se registra en los resultados del período en que ocurre.

Provisión para Desahucio

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender las bonificaciones por desahucio, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

Reserva de Capital

Representa los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", en Marzo del 2000.

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

Esta reserva puede ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, previa autorización de la junta general de accionistas. Las pérdidas acumuladas pueden compensarse contablemente con el saldo acreedor de esta reserva.

Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos

Las ventas y el costo de ventas son registrados netos de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Gastos de Participación de Trabajadores

Es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15%, como se describe en la Nota 18.

Gasto de Impuesto a la Renta

Es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa apropiada a la base imponible determinada en la Nota 18.

3. Caja y Bancos

El siguiente es un resumen de caja y bancos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	3,800	3,800
Bancos nacionales	119,388	10,863
Fondo de inversión, disponible y con rendimiento del 1.58%	1,006	-
	<u>124,194</u>	<u>14,663</u>

4. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	<u>1,972,722</u>	<u>1,572,757</u>
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	14,638	15,818
Impuestos por cobrar	134,133	130,395
Otras	2,467	13,904
	<u>151,238</u>	<u>160,117</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(98,150)</u>	<u>(140,203)</u>
	<u>2,025,810</u>	<u>1,592,671</u>

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 120 días, sin intereses. Al 31 de Diciembre del 2011, facturas por cobrar por \$693,944 (\$522,673 en el 2010) están garantizadas con cheques. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	1,119,579	1,102,797
Vencidas:		
1 a 30 días	356,098	203,744
31 a 60 días	172,821	66,032
61 a 90 días	67,755	29,258
91 a 120 días	52,025	6,380
Más de 120 días	204,444	164,546
	<u>853,143</u>	<u>469,960</u>
	<u>1,972,722</u>	<u>1,572,757</u>

Impuestos por Cobrar

Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, no compensadas con el impuesto a la renta causado declarado en esos períodos contables, como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
2011	80,546	-
2010	10,317	24,221
2009	-	4,257
2008	-	55,136
2007	-	6,542
2006	9,393	11,986
2005	4,216	4,407
2004	29,661	23,846
	<u>134,133</u>	<u>130,395</u>

La Compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

La Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas la solicitud de devolución de los valores provenientes del 2004 al 2006 y ésta negó dicha solicitud. La Compañía ha impugnado esa resolución junto con glosas tributarias determinadas por la autoridad en esos mismos períodos (Ver Nota 18)

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

Provisión para Cuentas Incobrables

El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(140,203)	(152,997)
Provisiones con cargo a gastos de administración	(24,790)	(13,856)
Bajas	66,843	26,650
Saldo al final del año	<u>(98,150)</u>	<u>(140,203)</u>

5. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Llantas, aros, tubos, repuestos y accesorios	679,912	560,002
Provisión para obsolescencia de inventarios	(8,000)	(8,000)
	<u>671,912</u>	<u>552,002</u>

Durante el 2011 y 2010, la cuenta de Provisión para obsolescencia de inventarios no ha tenido movimiento.

6. Activos Fijos

El siguiente es el movimiento de los activos fijos:

	Edificio e Instalacio- nes	Maquina- rias y Equipos	Muebles y Equipos de Oficina	Equipos de Compu- tación	Vehículos	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Costo:						
31 de Diciembre del 2010	116,917	538,395	49,311	31,847	193,179	929,649
Compras	-	80,827	-	5,681	84,197	140,705
Ventas	-	(899)	-	-	(13,416)	(14,316)
Bajas	-	(5,903)	(17,514)	(17,482)	(10,913)	(51,812)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
31 de Diciembre del 2011	<u>116,917</u>	<u>612,420</u>	<u>31,797</u>	<u>20,046</u>	<u>223,047</u>	<u>1,004,227</u>
Depreciación acumulada:						
31 de Diciembre 2010	(56,023)	(177,374)	(20,479)	(22,177)	(63,087)	(339,140)
Depreciación	(5,846)	(51,243)	(3,964)	(6,626)	(37,279)	(104,957)
Ventas	-	178	-	-	13,226	13,404
Bajas	-	5,167	14,097	17,482	10,913	47,659
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
31 de Diciembre del 2011	<u>(61,869)</u>	<u>(223,272)</u>	<u>(10,346)</u>	<u>(11,320)</u>	<u>(76,227)</u>	<u>(383,034)</u>
Valor neto en libros	<u>55,048</u>	<u>389,148</u>	<u>21,451</u>	<u>8,726</u>	<u>146,820</u>	<u>621,193</u>

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

	Edificio e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículos	Total
	(US Dólares)					
Costo:						
31 de Diciembre del 2009	116,917	482,126	32,401	25,452	124,400	781,297
Compras	-	73,399	16,910	8,179	101,717	200,205
Ventas	-	-	-	-	(3,600)	(3,600)
Bajas	-	(17,130)	-	(1,784)	(29,438)	(48,352)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
31 de Diciembre del 2010	116,917	538,395	49,311	31,847	193,179	929,649
Depreciación acumulada:						
31 de Diciembre 2009	(50,177)	(131,886)	(16,552)	(15,051)	(61,029)	(274,695)
Depreciación	(5,846)	(61,542)	(3,927)	(7,366)	(32,468)	(101,139)
Ventas	-	-	-	-	962	962
Bajas	-	6,054	-	241	29,438	35,733
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
31 de Diciembre del 2010	(56,023)	(177,374)	(20,479)	(22,177)	(63,087)	(339,140)
Valor neto en libros	60,894	361,021	28,832	9,670	130,092	590,509

Edificio e instalaciones representa el inmueble en donde funciona la sucursal de la Calle 17 y Gómez Rendón, el que está construido sobre el terreno de propiedad de la subsidiaria Advangles S.A. (Ver Nota 8).

En el 2011, los gastos de depreciación por \$104,957 (\$101,139 en el 2010) fueron cargados a resultados como sigue: \$68,758 a gastos de ventas (\$67,039 en el 2010) y \$36,199 a gastos de administración (\$34,100 en el 2010).

Al 31 de Diciembre del 2011, ciertas maquinarias y equipos y vehículos están asignados en garantía de obligaciones bancarias (Ver Notas 9 y 13).

7. Cuentas por Cobrar a Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2010, cuentas por cobrar a accionistas a largo plazo representan retiros de fondos y gastos no deducibles incurridos por la Compañía y asumidos por los accionistas en años anteriores, sin plazos específicos de vencimiento ni intereses.

Durante el 2011, los accionistas cancelaron el saldo adeudado con dividendos por pagar provenientes de la distribución de utilidades del 2010.

8. Inversión en Subsidiaria

Representa 20,000 acciones de \$ 0.04 de valor nominal unitario en el capital social de ADVANGLES S.A., equivalente al 100% de participación y con un valor patrimonial de \$82,727.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los activos de Advangles S.A. están constituidos por \$82,691 de costo de adquisición de 571.60 metros cuadrado de terreno sobre el que se construyó el edificio e instalaciones en donde funciona la Sucursal de TECFARONI S.A., ubicada en la Calle 17 y Gómez Rendón.

Un avalúo efectuado en Noviembre del 2011 por un perito valuador independiente tasó dicho terreno en \$91,456.

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

Este inmueble ha sido asignado en garantía mediante hipoteca abierta a favor de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. por las cuentas por pagar que mantiene la Compañía (Ver Nota 10).

9. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios contratados a plazos que no exceden de un año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco de Machala		
Operación por \$145,000, con interés del 11.23%, pagadero al vencimiento el 1 de Abril del 2012. La Compañía ha efectuado pagos anticipados	48,462	-
Operación por \$4,783, con interés del 11.23%, pagadero al vencimiento el 22 de Marzo del 2012	4,773	-
Operación por \$57,000, con interés del 11.23%, pagadero al vencimiento el 6 de Mayo del 2012	57,000	-
Operación por \$32,760, con interés del 11.23%, pagadero al vencimiento el 22 de Febrero del 2011	-	18,900
Banco Internacional		
Operación por \$300,000, con interés del 9.76% y vencimientos mensuales hasta el 16 de Diciembre del 2012	300,000	-
	410,235	18,900

10. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	2,153,496	1,831,930
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	18,752	17,625
Otras, principalmente proveedores de servicios	45,258	25,792
	2,217,506	1,875,347

Proveedores

Representan facturas por pagar a proveedores de bienes e incluye al 31 de Diciembre del 2011 \$1,527,354 de facturas por pagar a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. por compras de llantas a 60 días plazo y con intereses por mora (\$1,398,127 en el 2010).

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

11. Pasivos Acumulados

El siguiente es el movimiento de los gastos acumulados:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
	(US Dólares)			
Diciembre 31, 2010	46,190	54,896	5,000	106,086
Provisiones	100,397	40,288	-	140,685
Pagos	(98,828)	(54,896)	(5,000)	(158,724)
Diciembre 31, 2011	47,759	40,288	-	88,047

12. Pasivos por Impuestos

El siguiente es un resumen de pasivos por impuestos:

	2011	2010
	(US Dólares)	
IVA cobrado en ventas	68,563	117,424
Retenciones en la fuente de IVA	5,852	5,529
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,022	9,115
Impuesto a la renta por pagar	-	-
	84,437	132,068

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

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión del año	73,293	54,784
Retenciones en la fuente	(73,293)	(54,784)
Pagos	-	-
Saldo al final del año	-	-

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

13. Obligaciones a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones a largo plazo:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Produbanco		
Operación por \$39,891, con interés del 11.23% y vencimientos mensuales hasta el 17 de Mayo del 2013	20,519	33,122
Banco Amazonas		
Operación por \$17,437, con interés del 11.23% y vencimientos mensuales hasta el 5 de Enero del 2016	17,437	
Banco de Machala		
Operación por \$29,784, con interés del 11.23% y vencimientos mensuales hasta el 5 de Julio del 2014	26,516	
Banco Internacional		
Operación por \$200,000, con interés del 11.23% y vencimientos mensuales hasta el 27 de Marzo del 2012	35,705	179,397
Operación por \$78,126, con interés del 11.23% y vencimientos mensuales hasta el 14 de Marzo del 2012	10,747	50,855
Operación por \$150,000, con interés del 9.76% y vencimientos mensuales hasta el 24 de Julio del 2012	60,945	-
Operación por \$60,000, con interés del 9.84% y vencimientos trimestrales hasta el 19 de Diciembre del 2012	40,964	
Operación por \$20,682, con interés del 10.04% y vencimientos mensuales hasta el 2 de Agosto del 2011	-	7,414
Operación por \$24,190, con interés del 10.04% y vencimientos mensuales hasta el 2 de Agosto del 2011	-	8,671
Operación con interés del 9.84% y vencimientos mensuales hasta el 28 de Febrero del 2011	-	15,750
	212,833	295,209
Porción corriente	(174,836)	(228,238)
	37,997	66,971

Las obligaciones a largo plazo están garantizadas por contrato de prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos y vehículos e hipoteca abierta sobre un inmueble de propiedad de un accionista.

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

14. Provisión para Jubilación y Desahucio

El siguiente es un resumen de la provisión para jubilación patronal y desahucio:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para jubilación patronal	145,015	71,581
Provisión para desahucio	43,742	43,742
	188,757	115,323

El siguiente es el movimiento de las cuentas provisión para jubilación patronal y desahucio

	Provisión para Jubilación Patronal	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Diciembre 31, 2009	43,817	18,819	62,636
Provisión con cargo a resultados	27,764	29,087	56,851
Pagos	-	(4,164)	(4,164)
Diciembre 31, 2010	71,581	43,742	115,323
Provisión con cargo a resultados	65,614	11,522	77,136
Pagos	-	(3,702)	(3,702)
Reclasificación	7,820	(7,820)	-
Diciembre 31, 2011	145,015	43,742	188,757

15. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital suscrito y pagado es de 3,187,075 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

El 9 de Septiembre del 2011, la Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas resolvió efectuar un aumento de capital por \$51,200 mediante la capitalización de reserva facultativa; y establecer un capital autorizado de \$357,366. Al 24 de Marzo del 2012, la instrumentación legal de este aumento de capital se encuentra en proceso.

16. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

	Ventas		Administración	
	2011	2010	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>			
Sueldos y beneficios sociales	(453,410)	(376,941)	(334,486)	(372,889)
Comisiones	(366,270)	(365,244)		
Otros gastos de personal	(38,526)	(44,127)	(6,324)	(12,597)
Honorarios profesionales	-		(30,533)	(36,526)
Publicidad y propaganda	(124,974)	(59,319)		
Agua, luz, teléfonos y comunicaciones	-		(53,045)	(52,042)
Mantenimiento de activos fijos	(26,946)	(46,927)	(57,204)	(102,788)
Depreciación de activos fijos	(68,758)	(67,039)	(36,199)	(34,100)
Arriendos	(118,492)	(108,945)	(5,802)	(2,200)
Mantenimiento de locales arrendados	(5,335)	(10,735)		
Repuestos y combustibles	(46,453)	(36,355)	(14,952)	(21,623)
Suministros y materiales	(54,571)	(50,981)	(4,740)	(9,508)
Seguro			(43,487)	(42,735)
Provisión para incobrables			(24,790)	(13,856)
Impuestos y contribuciones			(8,005)	(6,073)
Gastos no deducibles			(4,386)	(3,583)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, no compensadas			(6,543)	-
Gastos de viaje			(6,951)	(10,189)
Gastos de gestión			(10,679)	(8,283)
Gastos de programas			(6,096)	(6,931)
Gastos de transporte	(50,634)	(36,934)	(15,604)	(14,185)
Vigilancia y guardianía			(2,066)	(3,461)
Otros	(2,027)	(5,272)	(10,778)	(14,498)
	(1,356,396)	(1,208,819)	(682,670)	(768,067)

17. Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el 2011 y 2010, la Compañía ha usado a título gratuito, un terreno y edificio de propiedad de accionistas, en donde funciona la matriz; y el terreno de propiedad de la subsidiaria, en donde funciona una de sus sucursales.

Adicionalmente, durante el 2011 y 2010 las principales transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	431,597	563,028
Cuentas por cobrar a clientes	129,543	145,768

Las transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

18. Régimen Tributario

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2007, ha prescrito.

En Noviembre del 2008, el Servicio de Rentas Internas determinó glosas que generaron impuesto a la renta a pagar por aproximadamente \$135,000, valor que incluyó recargos pero no intereses; y negó un reclamo de pago indebido de impuesto a la renta del 2004, 2005 y 2006 por aproximadamente \$31,000, presentado previamente por la Compañía.

El Marzo del 2009, la Compañía presentó al Tribunal Distrital de lo Fiscal de Guayaquil la impugnación de las glosas y solicitó la devolución de los valores pagados indebidamente por impuesto a la renta, realizó el depósito por concepto de afianzamiento por \$13,500 y presentó las pruebas pertinentes. En el 2011, se efectuó una Audiencia Pública en Estrados.

Tasa de Impuesto a la Renta

En el 2010, la tasa de impuesto a la renta para las sociedades fue del 25%. El 29 de Diciembre del 2010 fue expedido el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual estableció una reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta para las sociedades, como sigue: año 2011: 24%; año 2012: 23%; y año 2013 en adelante: 22%.

Los contribuyentes, administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa de impuesto a la renta.

Si la Compañía resolviera reinvertir sus utilidades en Ecuador, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10 puntos porcentuales sobre el monto de las utilidades a reinvertir, estando obligada a efectuar el correspondiente aumento de capital y compra de maquinarias nuevas o equipos que se utilicen en su actividad productiva, hasta el 31 de Diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión

Conciliación Tributaria

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad (pérdida) contable y la utilidad tributable, y el cómputo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta:

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

	2011	2010
	(US Dólares)	
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	268,585	365,970
Tasa de participación	15%	15%
Participación de trabajadores	<u>40,288</u>	<u>54,896</u>
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	268,585	365,970
Menos, Participación de trabajadores	(40,288)	(54,896)
Menos, Deducción por pago a discapacitados	-	(117,278)
Menos, Ingresos exentos	-	(1,099)
Más, Provisión para incobrables	7,233	-
Más, Provisión para jubilación patronal	58,344	-
Más, Otros gastos no deducibles	11,514	25,872
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	<u>305,388</u>	<u>218,569</u>
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>73,293</u>	<u>54,642</u>
Anticipo determinado y pendiente de pago	<u>64,580</u>	<u>54,784</u>
Impuesto a la renta causado definitivo	<u>73,293</u>	<u>54,784</u>

Los otros gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no sustentados en comprobantes de ventas.

Anticipo de Impuesto a la Renta

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

Dividendos en Efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

19. Régimen Laboral

Indemnizaciones

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, en caso de despido intempestivo de un trabajador, la Compañía debe pagar una indemnización por despido intempestivo. Su importe se lo determina de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: a) hasta tres años

TECFARONI S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2011 y 2010

de servicios, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y b) de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que dicho valor exceda de veinticinco meses de remuneración.

La Compañía registra los gastos por indemnización por despido intempestivo en los resultados del período en que ocurre la terminación de la relación laboral en la forma mencionada.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y el 24 de Marzo del 2012 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.
