

TECFARONI S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP



TECFARONI S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	3
Estados del Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

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 estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio 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 por 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF); y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas requieren que cumplamos los requisitos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objetivo de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones significativas.
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 profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Compañía en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.
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 significativos, la situación financiera de **TECFARONI S.A.** al 31 de Diciembre del 2012, así como de sus resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Incertidumbre

7. Como está descrito en la Nota 15 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 y las pruebas pertinentes ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. En el 2011, se efectuó una Audiencia Pública en Estrados en dicho Tribunal. En el 2012, el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió su sentencia desechando la demanda propuesta por la Compañía, sentencia que fue objeto de casación. 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.

Asunto de Énfasis

8. Como está descrito en la Nota 3, los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y el estado de situación financiera al 1 de Enero del 2011 han sido re-expresados conforme a las NIIF, para propósitos de comparación con los estados financieros 2012. Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF al 1 de Enero del 2011 y de la re-expresión de las cifras del 2011, están explicados en esta Nota.



Javier La Mota - Socio
RNCPA No. 33967



SC – RNAE No. 2-640

28 de Marzo del 2013

TECFARONI S.A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero del 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresados, Nota 3)		
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo (Nota 4)	20,561	124,194	14,663
Cientes y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,597,966	1,754,627	1,307,507
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9)	277,691	204,665	224,539
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)	148,909	134,133	130,395
Inventarios (Nota 7)	725,719	671,912	552,002
Seguros pagados por anticipado	34,439	33,873	27,932
Total Activos Corrientes	2,805,285	2,923,404	2,257,038
Activos no Corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto (Nota 8)	746,767	787,500	730,948
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9)	-	-	56,851
Otros activos, principalmente depósitos en garantía	44,460	34,767	38,250
Activo por impuesto diferido (Nota 15)	-	-	-
Total Activos no Corrientes	791,227	882,267	826,049
Total Activos	3,596,512	3,745,671	3,083,087
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Préstamos bancarios (Nota 10)	178,321	585,071	253,889
Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 11)	2,431,247	2,208,140	1,870,364
Dividendos por pagar a accionistas (Nota 9)	8,228	44,647	10,034
Beneficios a corto plazo a los empleados (Nota 12)	98,049	97,413	111,070
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 13)	137,086	84,437	132,067
Total Pasivos Corrientes	2,852,931	3,019,708	2,377,424
Pasivos no Corrientes			
Préstamos bancarios (Nota 10)	17,183	37,997	66,971
Beneficios definidos a los empleados (Nota 14)	224,750	188,757	115,323
Pasivo por impuesto diferido (Nota 15)	18,388	18,388	12,697
Total Pasivos no Corrientes	260,321	245,142	194,991
Total Pasivos	3,113,252	3,264,850	2,572,415
Patrimonio			
Capital pagado (Nota 16)	178,683	127,483	127,483
Aumento de capital en trámite (Nota 16)	-	51,200	-
Reservas	112,943	81,942	81,884
Utilidades retenidas	191,634	220,196	301,305
Total Patrimonio	483,260	480,821	510,672
Total Pasivos y Patrimonio	3,596,512	3,745,671	3,083,087

Sr. Richard Ovallos – Gerente General

Ing. Gina Indacochea – Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

TECFARONI S.A.

Estados del Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresados, Nota 3)	
Ingresos de Actividades Ordinarias – Ventas de Bienes (Nota 9)	9,708,831	9,650,656
Costo de Ventas	(7,337,569)	(7,211,957)
Utilidad Bruta	2,371,262	2,438,699
Gastos:		
Ventas (Nota 17)	(1,335,705)	(1,345,732)
Administración (Nota 17)	(660,190)	(667,465)
Financieros	(144,371)	(130,789)
Otros ingresos (gastos), neto	1,857	(259)
	(2,138,409)	(2,144,245)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	232,853	294,454
Participación de trabajadores	(34,928)	(40,288)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	197,925	254,166
Impuesto a la renta (Nota 15)	(71,482)	(78,984)
Utilidad Neta	126,443	175,182
Otro Resultado Integral	-	-
Resultado Integral Total del Año	126,443	175,182

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

	Reservas					Utilidades Retenidas			
	Capital Pagado	Aumento de Capital en Trámite	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Total Reservas (US Dólares)	Otro Resultado Integral	Resultados	
								Adopción por Primera Vez de NIIF	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas
1 de Enero del 2011 (reexpresados, Nota 3)	127,483	-	62,088	-	19,796	81,884	-	45,015	256,290
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(205,033)
Transferencia	-	-	-	51,258	-	51,258	-	-	(51,258)
Aumento de capital	-	51,200	-	(51,200)	-	(51,200)	-	-	-
Utilidad neta, 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	175,182
31 de Diciembre del 2011 (reexpresados, Nota 3)	127,483	51,200	62,088	58	19,796	81,942	-	45,015	175,182
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(124,004)
Transferencia	-	-	-	31,001	-	31,001	-	-	(31,001)
Aumento de Capital	51,200	(51,200)	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta, 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	126,443
31 de Diciembre 31 del 2012	178,683	-	62,088	31,059	19,796	112,943	-	45,015	146,619
									191,634
									483,260


Sr. Richard 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	
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresados, Nota 3)	
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Recibido de clientes por ventas	9,780,023	9,167,413
Recibido (usado por) compañías relacionadas - clientes	(94,079)	19,874
Pagado a proveedores, empleados y otros	(8,916,652)	(8,918,749)
Intereses Pagados	(144,371)	(130,789)
Impuesto a la renta pagado	(86,258)	(80,546)
Efectivo neto generado por actividades de operación	538,663	57,203
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipos	(44,616)	(140,705)
Ventas de propiedades, planta y equipos	-	911
Aumento en otros activos, neto	(9,693)	3,483
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(54,309)	(136,311)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Aumento de préstamos bancarios	555,900	764,004
Pago de préstamos bancarios	(983,464)	(461,796)
Recibido de cuentas por cobrar a accionistas	-	56,851
Dividendos pagados a los accionistas	(160,423)	(170,420)
	(587,987)	188,639
Aumento (Disminución) en Efectivo	(103,633)	109,531
Efectivo al principio del año	124,194	14,663
Efectivo al final del año	20,561	124,194
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Generado por Actividades de Operación		
Utilidad neta	126,443	175,182
Ajustes por transacciones que no requirieron efectivo		
Depreciaciones	85,349	79,089
Bajas de propiedades, planta y equipos	-	4,153
Provisión para cuentas incobrables	99,815	24,790
Provisión para jubilación y desahucio	35,993	73,434
Provisión por pasivo por impuesto diferido	-	5,691
Cambios en el capital de trabajo, neto		
Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	77,899	(471,910)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(94,079)	19,874
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(14,776)	(3,738)
(Aumento) en inventarios	(53,807)	(119,910)
(Aumento) en seguros pagados por anticipado	(566)	(5,941)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	223,107	337,776
Aumento (disminución) en beneficios a corto plazo a los empleados	636	(13,656)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	52,649	(47,631)
Efectivo neto generado por actividades de operación	538,663	57,203

Sr. Richard Cevallos – Gerente General


Ing. Gina Indacochea – Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

1. Entidad Informante

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.

Al 31 de Diciembre del 2012, el principal accionista de la Compañía es el Sr. Richard Cevallos Mera, con una participación accionaria del 80%. Al 31 de Diciembre y 1 de Enero del 2011, la principal accionista fue la Sra. Laura Mera Cañarte, con una participación accionaria del 60%.

En el 2012 y 2011, las compras de inventarios fueron efectuadas principalmente a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A.. En el 2012, el 75% de los ingresos de la Compañía proviene de las ventas de llantas (77% en el 2011).

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 2012, el número de trabajadores en relación de dependencia de la Compañía es de 89 (85 en el 2011).

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	%
2012	4.16
2011	5.41
2010	3.33
2009	4.31
2008	8.83

2. Políticas Contables Significativas

Declaración de Cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al cierre del 2012, año de adopción de las NIIF (ver Nota 3).

Autorización para Publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 18 de Marzo del 2013; y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Moneda Funcional

Los estados financieros de la Compañía son presentados en Dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Activos Financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los activos financieros de la Compañía son:

- **Efectivo**, constituidos por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses
- **Clientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por ventas de mercadería que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses
- **Cuentas por cobrar a partes relacionadas**, generadas principalmente por las ventas de mercadería que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses

Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales. El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o están legalmente dispensadas de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la Compañía son:

- **Préstamos bancarios**, generados por préstamos recibidos con plazos e intereses acordados
- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

Inventarios

Los inventarios de productos terminados comprados a terceros se valorizan al costo o al valor estimado de realización, el menor.

El costo de los inventarios se basa en el método promedio y está constituido por el precio de compra pagado al proveedor.

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.

Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Cuando un componente importante de una partida de propiedades, planta y equipos posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de propiedades, planta y equipos después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de propiedades, planta y equipos se reconoce en resultados.

Deterioro del Valor de los Activos

Los activos sujetos a amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondo de reserva, vacaciones, aporte patronal y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar a las autoridades tributarias en Abril del próximo año, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y para cualquier pérdida fiscal amortizable en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto, según corresponda.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios Definidos a los Empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiada a través de un fondo.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Beneficios a los Empleados por Terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la Compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

Provisiones y Contingencias

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Las pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la Compañía. La Compañía no registra dentro del balance general los pasivos contingentes pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

Capital Pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la Compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

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 haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000. Esta reserva puede ser capitalizada en la parte que exceda luego de la absorción del valor de las pérdidas acumuladas y del período; y del saldo deudor de la cuenta resultados por adopción por primera vez de las NIIF, previa autorización de la junta general de accionistas. Las pérdidas acumuladas pueden compensarse contablemente con el saldo acreedor de esta reserva.

Otro Resultado Integral

El otro resultado integral comprende las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF.

Los componentes de otro resultado integral incluyen: cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

Representa una subcuenta de la cuenta "Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)", creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición, esto es al 1 de Enero del 2011.

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; o utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

Ventas de Bienes

Las ventas de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la Compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados por contratos de arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

Juicios y Estimaciones Contables Significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La Compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas**, determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinada en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de propiedades, planta y equipos**, determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.
- **Vida útil de propiedades, planta y equipos**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Activos depreciables	Años
Edificios e instalaciones	30
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	10

- **Valor residual de propiedades, planta y equipos**, determinado en base a una estimación del precio de venta que la Compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2012	2011	2010
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tasa de rotación promedio	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.3	7.3	7.3
Pensión mínima	\$20.00	\$20.00	\$20.00
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- **Provisiones**, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del balance, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del balance y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

3. Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre del 2008.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Compañía ha re-expresado los estados financieros 2011 (período de transición) y el balance de apertura al 1 de Enero del 2011 (fecha de transición) conforme a las NIIF, para propósitos de comparación con los estados financieros 2012.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero del 2011

La conciliación del patrimonio de la Compañía bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de Enero del 2011 es como sigue:

	Notas	NEC	Ajustes	NIIF
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo		14,663	-	14,663
Clientes y otras cuentas por cobrar	A	1,462,276	(154,769)	1,307,507
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	A	69,770	154,769	224,539
Activos por impuestos corrientes		130,395	-	130,395
Inventarios		552,002	-	552,002
Seguros pagados por anticipado		27,932	-	27,932
Total Activos Corrientes		2,257,038	-	2,257,038
Activos no Corrientes				
Propiedades, planta y equipos, neto	B y C	590,509	140,439	730,948
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		56,851	-	56,851
Otros activos	B	120,977	(82,727)	38,250
Activo por impuesto diferido		-	-	-
Total Activos no Corrientes		768,337	57,712	826,049
Total Activos		3,025,375	57,712	3,083,087
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Préstamos bancarios		253,889	-	253,889
Proveedores y otras cuentas por pagar		1,870,364	-	1,870,364
Dividendos por pagar a accionistas		10,034	-	10,034
Beneficios a corto plazo a los empleados		111,070	-	111,070
Pasivos por impuestos corrientes		132,067	-	132,067
Total Pasivos Corrientes		2,377,424	-	2,377,424
Pasivos no Corrientes				
Préstamos bancarios		66,971	-	66,971
Beneficios definidos a los empleados		115,323	-	115,323
Pasivo por impuesto diferido	D	-	12,697	12,697
Total Pasivos no Corrientes		182,294	12,697	194,991
Total Pasivos		2,559,718	12,697	2,572,415
Patrimonio				
Capital pagado		127,483	-	127,483
Aumento de capital en trámite		-	-	-
Reservas		81,884	-	81,884
Utilidades retenidas	C y D	256,290	45,015	301,305
Total Patrimonio		465,657	45,015	510,672
Total Pasivos y Patrimonio		3,025,375	57,712	3,083,087

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Conciliación del Patrimonio al 31 de Diciembre del 2011

La conciliación del patrimonio de la Compañía bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	Notas	NEC	Ajustes	NIIF
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo		124,194	-	124,194
Cientes y otras cuentas por cobrar	A	1,891,677	(137,050)	1,754,627
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	A	67,615	137,050	204,665
Activos por impuestos corrientes		134,133	-	134,133
Inventarios		671,912	-	671,912
Seguros pagados por anticipado		33,873	-	33,873
Total Activos Corrientes		2,923,404	-	2,923,404
Activos no Corrientes				
Propiedades, planta y equipos, neto	B y C	621,193	166,307	787,500
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	-	-
Otros activos	B	117,494	(82,727)	34,767
Activo por impuesto diferido		-	-	-
Total Activos no Corrientes		738,687	83,580	822,267
Total Activos		3,662,091	83,580	3,745,671
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Préstamos bancarios		585,071	-	585,071
Proveedores y otras cuentas por pagar		2,208,140	-	2,208,140
Dividendos a pagar a accionistas		44,647	-	44,647
Beneficios a corto plazo a los empleados		97,413	-	97,413
Pasivos por impuestos corrientes		84,437	-	84,437
Total Pasivos Corrientes		3,019,708		3,019,708
Pasivos no Corrientes				
Préstamos bancarios		37,997	-	37,997
Beneficios definidos a los empleados		188,757	-	188,757
Pasivo por impuesto diferido	D	-	18,388	18,388
Total Pasivos no Corrientes		226,754	18,388	245,142
Total Pasivos		3,246,462	18,388	3,264,850
Patrimonio				
Capital pagado		127,483	-	127,483
Aumento de capital en trámite		51,200	-	51,200
Reservas		81,942	-	81,942
Utilidades retenidas	C y D	155,004	65,192	220,196
Total Patrimonio		415,629	65,192	480,821
Total Pasivos y Patrimonio		3,662,091	83,580	3,745,671

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

La conciliación del estado del resultado integral bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	Notas	NEC	Ajustes	NIIF
Ingresos de Actividades Ordinarias		9,650,656	-	9,650,656
Ventas de Bienes				
Costo de Ventas		(7,211,957)	-	(7,211,957)
Utilidad Bruta		2,438,699	-	2,438,699
Gastos:				
Ventas	C	(1,356,396)	10,664	(1,345,732)
Administración	C	(682,670)	15,205	(667,465)
Financieros		(130,789)	-	(130,789)
Otros ingresos (gastos), neto		(259)	-	(259)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		268,585	25,869	294,454
Participación de trabajadores		(40,288)	-	(40,288)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		228,297	25,869	254,166
Impuesto a la renta	D	(73,293)	(5,691)	(78,984)
Utilidad Neta		155,004	20,178	175,182
Otro Resultado Integral		-	-	-
Resultado Integral Total del Año		155,004	20,178	175,182

Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 y del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

A. Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

Corresponde a la reclasificación para su presentación en una línea independiente del estado de situación financiera, de los saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas por ventas y préstamos, incluidos en la línea "Clientes y otras cuentas por cobrar".

B. Otros Activos

Corresponde a la reclasificación para su presentación en la cuenta "Terreno" dentro de "Propiedades, planta y equipos", del costo de las acciones en el capital de ADVANGLES S.A. incluida en la línea de "Otros activos". Estos instrumentos representan la propiedad perteneciente a TECFARONI, sobre el terreno en el que se construyó el edificio de la Compañía. El costo y el valor patrimonial de las acciones son equivalentes.

C. Depreciación Acumulada

De acuerdo con las NEC, el costo de edificio y vehículos fue depreciado en base a vidas útiles fiscales. Según la NIC 16, estas vidas útiles fueron determinadas en base a una evaluación del período durante el cual se espera utilizar el activo, lo que resultó en vidas útiles superiores a las utilizadas con NEC. Esto requirió calcular retroactivamente la depreciación acumulada de edificio y vehículos, originándose una reversión de depreciación acumulada con crédito a la subcuenta "Adopción por primera vez de NIIF" en la cuenta "Utilidades retenidas", por el efecto acumulativo hasta el 1 de Enero del 2011; y con crédito a las cuentas de "Gastos de ventas" y "Gastos de administración" del 2011, por el efecto correspondiente a ese período.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

D. Pasivo por Impuesto Diferido

Las NEC no normaban la contabilización del impuesto a la renta diferido, por lo que los registros contables y estados financieros bajo NEC no reconocían impuestos diferidos sobre diferencias temporarias entre la base contable y la base fiscal de los activos y pasivos. De acuerdo con la NIC 12, un pasivo por impuesto diferido ha sido reconocido sobre las diferencias temporarias imponibles generadas en la reversión hecha para propósitos NIIF de la depreciación acumulada de edificio y vehículos. El importe de este pasivo fue debitado a la subcuenta "Adopción por primera vez de NIIF" en la cuenta "Utilidades retenidas", por el efecto acumulativo hasta el 1 de Enero del 2011; y con débito a la cuenta de "Gastos de impuesto a la renta" del 2011, por el efecto correspondiente a ese período.

Estados de Flujos de Efectivo

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo

4. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo:

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)	1 de Enero del 2011
Caja	4,000	3,800	3,800
Bancos nacionales	10,908	119,388	10,863
Fondo de inversión, con rendimiento del 1.58%	5,653	1,006	-
	20,561	124,194	14,663

5. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)	1 de Enero del 2011
Clientes	1,745,929	1,843,179	1,426,779
Empleados	2,891	7,131	7,027
Otras	-	2,467	13,904
	1,748,820	1,852,777	1,447,710
Estimación del deterioro de la cuenta clientes	(150,854)	(98,150)	(140,203)
	1,597,966	1,754,627	1,307,507
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	754,006	693,944	522,673

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Cientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 120 días al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)	1 de Enero del 2011
Por vencer	962,891	1,048,705	984,650
Vencidas			
1 a 30 días	283,140	314,960	178,380
31 a 60 días	89,225	160,391	63,451
61 a 90 días	54,792	67,717	28,931
91 a 120 días	47,084	47,025	6,380
Más de 120 días	308,797	204,381	164,987
	783,038	794,474	442,129
	1,745,929	1,843,179	1,426,779

Estimación del Deterioro de la Cuenta Cientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2012 (US Dólares) (Reexpresado, Nota 3)	2011
Al 1 de Enero	(98,150)	(140,203)
Incremento con cargo a gastos de administración	(78,762)	(24,790)
Bajas	26,058	66,843
Al 31 de Diciembre	(150,854)	(98,150)

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por cinco años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

6. Activos por Impuestos Corrientes

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:

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)	1 de Enero del 2011
2012	86,258	-	-
2011	19,381	80,546	-
2010	-	10,317	24,221
2009	-	-	4,257
2008	-	-	55,136
2007	-	-	6,542
2006	9,393	9,393	11,986
2005	4,216	4,216	4,407
2004	29,661	29,661	23,846
	148,909	134,133	130,395

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 utilizarlas 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 15)

7. Inventarios, neto

El siguiente es un resumen de los inventarios:

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)	1 de Enero del 2011
Llantas, aros, tubos, repuestos y accesorios	733,719	679,912	560,002
Estimación del deterioro de los inventarios	(8,000)	(8,000)	(8,000)
	725,719	671,912	552,002

Durante el 2012 y 2011, la estimación del deterioro de inventarios no ha tenido movimiento.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

8. Propiedades, Planta y Equipos

El siguiente es el movimiento de propiedades, planta y equipos:

	Terreno	Edificio e Instalacio- nes	Maquina- rias y Equipos	Muebles y Equipos de Oficina	Equipos de Compu- tación	Vehículos	Total
	(US Dólares)						
Costo							
1 de Enero del 2011	82,727	116,917	538,395	49,311	31,847	193,179	1,012,376
Compras	-	-	80,827	-	5,681	54,197	140,705
Ventas	-	-	(899)	-	-	(13,416)	(14,315)
Bajas	-	-	(5,903)	(17,514)	(17,482)	(10,913)	(51,812)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
31 de Diciembre del 2011	82,727	116,917	612,420	31,797	20,046	223,047	1,086,954
Compras	-	-	29,325	-	2,144	13,147	44,616
Ventas	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	(1,250)	(1,250)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	9,929	9,929
31 de Diciembre del 2012	82,727	116,917	641,745	31,797	22,190	244,873	1,140,249
Depreciación acumulada							
1 de Enero del 2011	-	(22,727)	(177,374)	(20,479)	(22,177)	(38,671)	(281,428)
Depreciación	-	(2,273)	(51,243)	(3,964)	(6,625)	(14,984)	(79,089)
Ventas	-	-	178	-	-	13,226	13,404
Bajas	-	-	5,167	14,097	17,482	10,913	47,659
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
31 de Diciembre del 2011	-	(25,000)	(223,272)	(10,346)	(11,320)	(29,516)	(299,454)
Depreciación	-	(2,274)	(57,735)	(2,991)	(5,265)	(17,084)	(85,349)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	1,250	1,250
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(9,929)	(9,929)
31 de Diciembre del 2012	-	(27,274)	(281,007)	(13,337)	(16,585)	(55,279)	(393,482)
Valor neto en libros							
31 de Diciembre del 2012	82,727	89,643	360,738	18,460	5,605	189,594	746,767
31 de Diciembre del 2011	82,727	91,917	389,148	21,451	8,726	193,531	787,500
1 de Enero del 2011	82,727	94,190	361,021	28,832	9,670	154,508	730,948

La propiedad del terreno está representada por 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. En este terreno de 571.60 metros cuadrados, la Compañía construyó en años anteriores, el edificio en donde funciona la sucursal de la Calle 17 y Gómez Rendón.

Un avalúo efectuado en Noviembre del 2011 por un perito valuador independiente tasó dicho terreno en \$91,456. 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 11).

En el 2012, los gastos de depreciación por \$85,349 (\$79,089 en el 2011) fueron cargados a resultados como sigue: \$66,620 a gastos de ventas (\$58,094 en el 2011) y \$18,729 a gastos de administración (\$20,994 en el 2011).

Al 31 de Diciembre del 2012, maquinarias y equipos y vehículos por \$169,159 de valor neto en libros están asignados en garantía de préstamos bancarios.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

9. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Ventas, Cuentas por Cobrar Clientes y Préstamos

Las principales transacciones y saldos corrientes con partes relacionadas fueron los siguientes:

	Ventas		Cuentas por Cobrar Clientes		
	2012	2011	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero del 2011
			(US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)		
Katty Cevallos Sotomayor	50,992	51,449	14,639	14,335	32,025
Accesorios y Repuestos Mera	145,284	183,007	23,797	79,115	36,603
Gina Alava Huerta	52,351	74,565	21,053	17,263	30,771
Vicente Cevallos	-	-	-	-	214
Merita Sánchez Marmolejo	7,957	99,459	7,625	18,830	46,365
MINULAND S.A.	86,814	-	76,646	-	-
MIDLAND S.A.	43,109	-	8,930	-	-
	386,507	408,480	152,690	129,543	145,978
Préstamos y anticipos					
MIDLAND S.A.			20,488	-	-
Accionistas, funcionarios y familiares			125,566	75,122	78,561
			298,744	204,665	224,539
Estimación del deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas			(21,053)	-	-
			277,691	204,665	224,539

Una descomposición por edad de la cuenta por cobrar a partes relacionadas, es como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	del 2011
	(US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)		
Por vencer	201,165	146,060	196,266
Vencidas			
1 a 30 días	27,942	41,137	25,364
31 a 60 días	19,918	12,430	2,582
61 a 90 días	17,141	38	327
91 a 120 días	3,320	5,000	-
Más de 120 días	29,258	-	-
	97,579	58,605	28,273
	298,744	204,665	224,539

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Estimación del Deterioro de Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado, Nota 3)	
Al 1 de Enero	-	-
Incremento con cargo a gastos de administración	(21,053)	-
Bajas	-	-
Al 31 de Diciembre	(21,053)	-

Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos por pagar a partes relacionadas:

	31 de Diciembre	1 de Enero
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresados, Nota 3)	
Corriente:		
Dividendos por pagar a accionistas	8,228	44,467
		10,034

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

Durante el 2012 y 2011, 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.

Remuneración del Personal Gerencial Clave

La remuneración del personal gerencial clave, constituido por la presidente, el gerente general y la gerente financiero, es como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Sueldos	60,000	50,500
Beneficios sociales	24,104	15,336
Comisiones	5,000	-
Honorarios	72,800	48,000
	161,904	113,836

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

10. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

	Préstamo Original	% Interés	Vencimiento	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero del 2011
					(US Dólares)	
					(Reexpresados, Nota 3)	
Banco de Machala						
Operación	145,000	11.23	01/04/2012	-	48,462	-
Operación	4,783	11.23	22/03/2012	-	4,773	-
Operación	57,000	11.23	06/05/2012	-	57,000	-
Operación	32,760	11.23	22/02/2011	-	-	18,900
Operación	29,784	11.23	05/06/2014	16,954	26,516	-
Produbanco						
Operación	39,891	11.23	17/05/2013	6,363	20,519	33,122
Banco Amazonas						
Operación	17,437	11.23	05/01/2016	14,459	17,437	-
Banco Internacional						
Operación	300,000	9.76	16/12/2012	-	300,000	-
Operación	200,000	11.23	27/03/2012	-	35,705	179,397
Operación	78,126	11.23	14/03/2012	-	10,747	50,855
Operación	150,000	9.76	24/07/2012	-	60,945	-
Operación	60,000	9.84	19/12/2012	-	40,964	-
Operación	20,682	10.04	02/08/2011	-	-	7,414
Operación	24,190	10.04	02/08/2011	-	-	8,671
Operación		9.84	28/02/2011	-	-	15,750
Operación	30,000	11.23	20/02/2013	10,187	-	-
Operación	50,000	9.76	18/06/2013	25,608	-	-
Operación	145,000	11.23	05/10/2013	121,933	-	-
Sobregiro				-	-	6,751
				195,504	623,068	320,860
Corriente				(178,321)	(585,071)	(253,889)
No corriente				17,183	37,997	66,971

Los vencimientos de los préstamos bancarios, son como sigue:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero del 2011
		(US Dólares)	
		(Reexpresados, Nota 3)	
2011	-	-	253,889
2012	-	585,071	60,608
2013	-	20,544	6,363
Primer semestre	122,433	-	-
Segundo semestre	55,888	-	-
2014	11,724	11,724	-
2015	5,038	5,308	-
2016	421	421	-
	195,504	623,068	320,860

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

11. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)	1 de Enero del 2011
Proveedores	2,313,382	2,153,496	1,831,930
Otras cuentas por pagar			
Arriendos	16,000	-	-
Préstamos quirografarios	4,357	4,272	2,434
Aporte personal	5,351	5,114	5,208
Seguros	31,048	26,778	19,088
Iván Santana Cali	26,821	-	-
Otras	34,288	18,480	11,704
	117,865	54,644	38,434
	2,431,247	2,208,140	1,870,364

Proveedores

Representan facturas por pagar a proveedores de bienes; e incluyen al 31 de Diciembre del 2012 \$1,290,890 de facturas por pagar a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2011: \$1,527,354; 1 de Enero del 2011: \$1,398,127), por compras de llantas a 90 días y hasta 120 días plazo y con intereses por mora. Estas cuentas por pagar están garantizadas por 3,577,452 acciones ordinarias del capital de TECFARONI S.A..

El resto de cuentas por pagar no devenga intereses y su plazo de cancelación es de hasta 90 días.

12. Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

	1 de Enero del 2011	Adiciones	Pagos	31 de Diciembre del 2011	Adiciones	Pagos	31 de Diciembre del 2012
				(US Dólares)			
				(Reexpresados, Nota 3)			
Aporte patronal	6,768	76,981	(77,103)	6,646	87,568	(87,261)	6,953
Fondo de reserva	3,215	49,038	(49,534)	2,719	54,028	(53,433)	3,314
Décimo tercer sueldo	4,721	57,095	(57,250)	4,566	59,841	(58,623)	5,784
Décimo cuarto sueldo	16,290	22,968	(20,576)	18,682	26,923	(23,756)	21,849
Vacaciones	25,180	28,698	(29,366)	24,512	7,120	(6,411)	25,221
Participación de trabajadores	54,896	40,288	(54,896)	40,288	34,928	(40,288)	34,928
	111,070	275,068	(288,725)	97,413	270,408	(269,772)	98,049

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

13. Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)	1 de Enero del 2011
IVA cobrado en ventas	116,831	68,563	117,424
Retenciones en la fuente de IVA	11,693	5,852	5,529
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	8,562	10,022	9,114
Impuesto a la renta por pagar	-	-	-
	137,086	84,437	132,067

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

	2012 (US Dólares)	2011
1 de Enero	-	-
Provisión del año	71,482	73,293
Retenciones en la fuente	(71,482)	(73,293)
Pagos	-	-
31 de Diciembre	-	-

14. Beneficios Definidos a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
1 de Enero del 2011	71,581	43,742	115,323
Provisiones	65,614	11,522	77,136
Pagos	-	(3,702)	(3,702)
Reclasificación	7,820	(7,820)	-
31 de Diciembre del 2011	145,015	43,742	188,757
Provisiones	34,105	8,114	42,219
Pagos	(450)	(409)	(859)
Reversión por salida de empleados	(4,457)	(910)	(5,367)
31 de Diciembre del 2012	174,213	50,537	224,750

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados están constituidas como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
2011			
Costo financiero	11,039	4,366	15,405
Costo laboral por servicios actuales	29,293	5,653	34,946
Pérdidas actuariales	25,282	1,503	26,785
	65,614	11,522	77,136
2012			
Costo financiero	10,490	2,574	13,064
Costo laboral por servicios actuales	23,615	5,540	29,155
Pérdidas actuariales	-	-	-
	34,105	8,114	42,219

15. Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

Los componentes del gasto de impuesto a la renta son los siguientes:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado definitivo	71,482	73,293
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	-	5,691
	71,482	78,984

Impuesto a la Renta Corriente

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo del impuesto a la renta corriente:

	2012	2011
Utilidad (pérdida) contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	232,853	294,454
Menos, Participación de trabajadores	(34,928)	(40,288)
Menos, Gasto de depreciación deducible	-	(25,869)
Más, Provisión para incobrables no deducible	82,290	7,233
Más, Provisión para jubilación patronal no deducible	27,101	58,344
Más, Otros gastos no deducibles	3,477	11,514
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta, que no se reinvierte	310,793	305,388
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	71,482	73,293
Anticipo determinado y pendiente de pago	64,580	61,917
Impuesto a la renta causado definitivo	71,482	73,293

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

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

Activo por Impuesto Diferido no Reconocido

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos corresponden a las siguientes partidas:

	Diferencias Temporarias Deducibles		Activo por Impuesto Diferido no Reconocido			Gasto (Ingreso) Impuesto a la Renta Diferido no Reconocido	
	31 de Diciembre 2012	1 de Enero del 2011	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero del 2011	2012	2011
(US Dólares)							
Estimación del deterioro de la cuenta clientes	167,769	85,479	78,246	36,909	18,805	17,214	(18,104)
Beneficios definidos a los empleados – jubilación patronal	141,258	113,778	52,841	31,077	25,031	11,625	(6,046)
	309,027	199,257	131,087	67,986	43,836	28,839	(24,150)
							(14,997)

Los activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos respecto de estas partidas debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Renta Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

Pasivo por Impuesto Diferido y Gasto de Impuesto a la Renta Diferido

El pasivo por impuesto a la renta diferido corresponde a lo siguiente:

	Diferencias Temporarias Imponibles		Pasivo por Impuesto Diferido			Gasto Impuesto a la Renta Diferido	
	31 de Diciembre 2012	1 de Enero del 2011	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero del 2011	2012	2011
(US Dólares)							
Depreciación acumulada de edificios	36,869	36,869	33,296	8,112	8,112	7,325	-
Depreciación acumulada de vehículos	46,711	46,711	24,416	10,276	10,276	5,372	-
	83,580	83,580	57,712	18,388	18,388	12,697	-
							786
							4,905
							5,691

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%.

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.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

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 impuestos 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.

Precios de Transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a seis millones de dólares (\$ 6,000.000), deberán presentar adicional al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

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 2008, ha prescrito.

En Noviembre del 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; y negó un reclamo de pago indebido de impuesto a la renta por esos mismos años por aproximadamente \$31,000, presentado previamente por la Compañía.

En el 2009, la Compañía presentó la impugnación y las pruebas pertinentes ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, y realizó el depósito por concepto de afianzamiento por \$13,500. En el 2011, se efectuó una Audiencia Pública en Estrados en dicho Tribunal. En el 2012, el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió su sentencia desechando la demanda propuesta por la Compañía, sentencia que fue objeto de casación mediante escrito presentado el 11 de junio de 2012, por el cual se tuvo que realizar un depósito de \$10,000 con el propósito de suspender la ejecución de la sentencia. Se encuentra en proceso la calificación del recurso y una audiencia pública ante la Corte Nacional de Justicia.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

16. Capital Pagado

El capital pagado está constituido por acciones ordinarias de \$0.04 de valor nominal unitario y se distribuye como sigue:

	Acciones Ordinarias			Porcentajes de Participación		
	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero del 2011	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero del 2011
Richard Cevallos Mera	3,577,452	634,775	634,775	80.00	20.00	20.00
Elke Cevallos Mera	889,623	634,775	634,775	20.00	20.00	20.00
Laura Mera Cañarte	-	1,917,525	1,917,525	-	60.00	60.00
	4,467,075	3,187,075	3,187,075	100.00	100.00	100.00

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 10 de Mayo del 2012, la instrumentación legal de este aumento de capital fue concluida.

17. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Ventas		Administración	
	2012	2011	2012	2011
	(US Dólares)			
Sueldos y beneficios sociales	(484,997)	(453,410)	(259,822)	(334,486)
Comisiones	(359,730)	(366,270)	-	-
Otros gastos de personal	(32,880)	(38,526)	(7,607)	(6,324)
Honorarios profesionales	-	-	(21,323)	(30,533)
Publicidad y propaganda	(63,159)	(124,974)	-	-
Agua, luz, teléfonos y comunicaciones	-	-	(58,809)	(53,045)
Mantenimiento de activos fijos	(28,762)	(26,946)	(37,438)	(57,204)
Depreciación de activos fijos	(66,620)	(58,094)	(18,729)	(20,994)
Arrendos	(138,329)	(118,492)	(5,276)	(5,802)
Mantenimiento de locales arrendados	(19,765)	(5,335)	-	-
Repuestos y combustibles	(54,351)	(46,453)	(27,115)	(14,952)
Suministros y materiales	(55,043)	(54,571)	(4,082)	(4,740)
Seguro	-	-	(42,353)	(43,487)
Provisión para incobrables	-	-	(99,815)	(24,790)
Impuestos y contribuciones	-	-	(14,471)	(8,005)
Gastos no deducibles	-	-	(1,247)	(4,386)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, no compensadas	-	-	-	(6,543)
Gastos de viaje	-	-	(15,707)	(6,951)
Gastos de gestión	-	-	(11,978)	(10,679)
Gastos de programas	-	-	(448)	(6,096)
Gastos de transporte	(30,637)	(50,634)	(11,622)	(15,604)
Vigilancia y guardiana	-	-	(3,687)	(2,066)
Otros	(1,432)	(2,027)	(18,661)	(10,778)
	(1,335,705)	(1,345,732)	(660,190)	(667,465)

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

18. Gestión de Riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

Este proceso no incluye a los riesgos de negocio como cambios regulatorios, tecnológicos e industriales. Estos riesgos son monitoreados por CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A., principales proveedores de la Compañía.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de los productos que comercializa la Compañía afecten los ingresos de la misma.

TECFARONI tiene la distribución de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. para las provincias del Guayas y Santa Elena, distribución que es compartida con otros tres distribuidores. Todos los lineamientos comerciales están dados por CONTINENTAL (precios de venta, descuentos, promociones, publicidad, etc.).

En ciertas ocasiones, para no perder mercado ni clientes, se otorgan descuentos adicionales y mayor período de crédito, lo que hace que disminuya la rentabilidad, pero permite hacer volumen para obtener los descuentos adicionales por volumen que otorga CONTINENTAL por cumplimiento de metas mensuales, trimestrales y anuales.

Actualmente, al cliente le importa más el plazo que el mismo precio del producto. La Compañía tiene competidores fuertes, que son importadores directos, los mismos que están otorgando más descuentos y plazos. La estructura de ventas está dada por el departamento de ventas externas, ventas a subdistribuidores y las ventas al consumidor final o de patios.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas.

El otorgamiento del crédito se hace después de que el departamento de crédito y cobranzas analiza la solicitud de crédito, que debe ser llenada completamente por el solicitante, verifica sus referencias, comprueba que esté adjunto toda la documentación que normalmente solicita toda casa comercial.

Se asigna un cupo, si el cliente incumpliere en sus pagos, el sistema le bloquea y no se le puede facturar hasta que se ponga al día en sus obligaciones, lo mismo, cuando tienen cheques protestados. Cuando se trata de negocios especiales, es decir, de montos superiores a los \$ 5.000, la solicitud de crédito debe tener la firma del Gerente General, como aprobación final del monto y el plazo otorgado.

El departamento de crédito y cobranzas, envía, cartas y correos electrónicos con los estados de cuenta cuando el cliente no está al día en sus pagos, con esto pudiere darse algunos

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

escenarios: 1) que el cliente reconozca su saldo; 2) que el cliente observe que no le han ingresado los comprobantes de retenciones que ya los entregó; 3) que el cliente no tenga la factura en su poder, en cuyo caso se averigua lo que ha pasado, y en casos extremos, se tendría que volver a facturar; y 4) que el cliente diga que no paga, porque el producto salió dañado o no duró el tiempo garantizado, en cuyo caso, se coordina con el departamento de ventas para su atención inmediata con el técnico.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

Los principales proveedores, CONTINENTAL y ERCO, otorgan créditos en llanta pequeña a 30, 60 y 90 días; en llanta grande el crédito se extiende hasta 120 días y en casos especiales hasta 150 días. El no pago oportuno, implica un pago del respectivo interés de mora.

Otro proveedor importante es TECNOVA, quien otorga créditos a 60 días. El resto de proveedores de llantas, otorgan crédito a 30, 60 y 90 días. En ocasiones especiales otorgan hasta 120 o 150 días. En la línea de repuestos el crédito es de 45 días al igual que en aceites.

Pero, la situación del mercado obliga a conceder a los clientes créditos a plazo superiores a los concedidos por los proveedores, lo que ocasiona déficits de capital de trabajo que son resueltos con sobregiros o líneas de crédito autorizadas por los bancos. Se maneja un presupuesto de cobros y de pagos mensuales. En ocasiones, se ha efectuado venta de cartera, para poder cumplir con los pagos a los proveedores.

La falta de capital de trabajo, también se debe a que CONTINENTAL ha incrementado su portafolio de productos, por lo que se necesita mayor capital para mantener un stock suficiente. Adicionalmente, los incrementos de precios de los proveedores también hacen que se requiera mayor capital para operar. Estos incrementos de precios son trasladados a los clientes para no afectar la rentabilidad de la Compañía.

19. Gestión de Capital

El objetivo de la Compañía es construir una base de capital sólida de manera de generar confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

En esta línea, desde hace unos años, la junta de accionistas ha resuelto que de las utilidades anuales generadas, se apropie una porción de las mismas para la constitución de reservas facultativas que luego se destinarán a futuros aumentos del capital pagado. Esta apropiación de utilidades se la efectúa sin perjuicio de la apropiación para el incremento de la reserva legal requerida por Ley.

En el 2011, la junta de accionistas resolvió un incremento de capital, tomando parte de las reservas mencionadas.

TECFARONI S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2012

20. Eventos Subsecuentes

Aperturas de Sucursales

En Enero del 2013, la Compañía abrió la Sucursal LA JOYA dentro de la estación de gasolina PETROCOMERCIAL. En Febrero del 2013, la Compañía abrió la Sucursal SAMBORONDON, dentro de la estación de gasolina PDV.

Reestructuración de Instalaciones

En la Sucursal de la 17 y Gómez Rendón se cerró la bahía de camión, con lo que se ganó espacio en el TECNICENTRO, y permitió incrementar las unidades de atención.

En la Sucursal de los Ríos y Aguirre, la Compañía planea cerrar la fosa de cambio de aceite e implementar una nueva modalidad de lavado de vehículos, lo que va a permitir pasar de 9 a 12 bahías de trabajo.
