

---

**TECFARONI S.A.**

---

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

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

---

# TECFARONI S.A.

## Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

Página

### Contenido

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Informe de los Auditores Independientes .....                     | 4  |
| Estados de Situación Financiera .....                             | 6  |
| Estados del Resultado Integral.....                               | 7  |
| Estados de Cambios en el Patrimonio.....                          | 8  |
| Estados de Flujos de Efectivo .....                               | 9  |
| Notas a los Estados Financieros .....                             | 10 |
| 1. Entidad Informante.....                                        | 10 |
| 2. Políticas Contables Significativas .....                       | 10 |
| 2.1 Declaración de Cumplimiento de las NIIF.....                  | 10 |
| 2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros..... | 11 |
| 2.3 Moneda Funcional.....                                         | 11 |
| 2.4 Activos Financieros .....                                     | 11 |
| 2.5 Pasivos Financieros .....                                     | 12 |
| 2.6 Inventarios .....                                             | 12 |
| 2.7 Propiedades, Planta y Equipos .....                           | 12 |
| 2.8 Deterioro del Valor de los Activos .....                      | 13 |
| 2.9 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados .....                | 13 |
| 2.10 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido.....                | 13 |
| 2.11 Impuesto al Valor Agregado (IVA).....                        | 14 |
| 2.12 Beneficios Definidos a los Empleados.....                    | 14 |
| 2.13 Beneficios a los Empleados por Terminación.....              | 15 |
| 2.14 Provisiones y Contingencias .....                            | 15 |
| 2.15 Capital Pagado.....                                          | 15 |

|      |                                                         |    |
|------|---------------------------------------------------------|----|
| 2.16 | Reserva Legal .....                                     | 15 |
| 2.17 | Reserva Facultativa .....                               | 15 |
| 2.18 | Reserva de Capital .....                                | 15 |
| 2.19 | Otro Resultado Integral .....                           | 16 |
| 2.20 | Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF .....       | 16 |
| 2.21 | Distribución de Dividendos .....                        | 16 |
| 2.22 | Ventas de Bienes .....                                  | 16 |
| 2.23 | Ventas de Servicios .....                               | 17 |
| 2.24 | Costo de Ventas de Bienes .....                         | 17 |
| 2.25 | Costo de Ventas de Servicios .....                      | 17 |
| 2.26 | Pagos por Arrendamiento .....                           | 17 |
| 2.27 | Participación de Trabajadores .....                     | 17 |
| 2.28 | Juicios y Estimaciones Contables Significativos .....   | 17 |
| 2.29 | Eventos Posteriores .....                               | 19 |
| 3.   | Efectivo .....                                          | 19 |
| 4.   | Depósito a Corto Plazo .....                            | 19 |
| 5.   | Clientes y Otras Cuentas por Cobrar .....               | 20 |
| 5.1  | Clientes .....                                          | 20 |
| 5.2  | Estimación del Deterioro del Valor de Clientes .....    | 20 |
| 6.   | Activos por Impuestos Corrientes .....                  | 21 |
| 7.   | Inventarios .....                                       | 21 |
| 8.   | Propiedades, Planta y Equipos .....                     | 22 |
| 9.   | Préstamos Bancarios .....                               | 23 |
| 10.  | Proveedores y Otras Cuentas por Pagar .....             | 25 |
| 11.  | Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas .....    | 25 |
| 11.1 | Ventas y Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas ..... | 25 |
| 11.2 | Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas .....           | 27 |
| 12.  | Beneficios a Corto Plazo a los Empleados .....          | 27 |
| 13.  | Pasivos por Impuestos Corrientes .....                  | 27 |
| 14.  | Beneficios Definidos a los Empleados .....              | 28 |
| 15.  | Obligaciones por Arrendamientos Operativos .....        | 28 |
| 16.  | Impuesto a la Renta .....                               | 29 |
| 16.1 | Gasto de Impuesto a la Renta .....                      | 29 |
| 16.2 | Impuesto a la Renta Corriente .....                     | 29 |
| 16.3 | Activo por Impuesto Diferido no Reconocido .....        | 30 |
| 16.4 | Pasivo por Impuesto Diferido .....                      | 30 |
| 16.5 | Tasa de Impuesto a la Renta .....                       | 30 |

|      |                                                   |    |
|------|---------------------------------------------------|----|
| 16.6 | Anticipo de Impuesto a la Renta.....              | 31 |
| 16.7 | Dividendos en Efectivo.....                       | 31 |
| 16.8 | Precios de Transferencia .....                    | 31 |
| 16.9 | Revisión Tributaria .....                         | 31 |
| 17.  | Capital Pagado.....                               | 32 |
| 18.  | Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF ..... | 33 |
| 19.  | Ventas y Costo de Ventas .....                    | 33 |
| 20.  | Gastos.....                                       | 34 |
| 20.1 | Remuneración del Personal Gerencial Clave .....   | 34 |
| 21.  | Gastos Financieros .....                          | 35 |
| 22.  | Otros Ingresos (Gastos) .....                     | 35 |
| 23.  | Gestión de Riesgos .....                          | 35 |
| 23.1 | Riesgo de Mercado .....                           | 35 |
| 23.2 | Riesgo de Crédito .....                           | 36 |
| 23.3 | Riesgo de Liquidez.....                           | 36 |
| 24.  | Gestión de Capital.....                           | 37 |
| 25.  | Eventos Posteriores .....                         | 37 |

## Informe de los Auditores 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 2013, y el estado de 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 con salvedad.

### Fundamento de la Opinión con Salvedad

6. Al 31 de Diciembre del 2013, el estado de situación financiera incluye cuentas por cobrar por ventas a créditos vencidas por más de 120 días, sin garantías reales y con gestiones de cobros fallidas por aproximadamente \$235,000; otras cuentas por cobrar por \$32,617 que representan gastos administrativos sin soporte de comprobantes de ventas; y \$18,510 de impuesto a la renta retenido en la fuente por los clientes durante el 2004 al 2006, sin opción a recuperación; respecto a los cuales la Compañía no ha registrado las correspondientes provisiones con cargo a los resultados del periodo contable 2013.

### Opinión con Salvedad

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 6, 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 2013, así como 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 Resuelta

8. Como está descrito en la Nota 16 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 generaron impuesto a la renta por pagar con recargo y sin intereses por aproximadamente \$135,000. En el 2009, la Compañía presentó la impugnación y las pruebas pertinentes ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. 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. El 11 de Septiembre del 2013, la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia estableció como gasto deducible los gastos glosados por el Servicio de Rentas Internas, aceptó el recurso interpuesto, casó la sentencia del Tribunal Distrital de lo Fiscal y dejó sin efecto la resolución y las actas de determinación complementaria relacionadas.

### Énfasis de un Asunto

9. Los estados financieros de **TECFARONI S.A.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedad con fecha 28 de Marzo del 2013 sobre esos estados financieros.

*R. G. Ortiz de Compañía*

SC - RNAE-2 No. 508

*Raúl G. Ortiz*

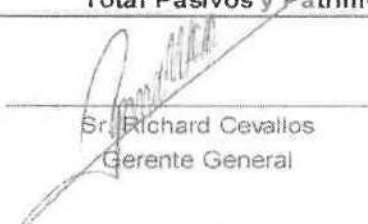
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNCPA No. 12582

28 de Marzo del 2014

## Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                      | Notas   | 31 de<br>Diciembre<br>del<br>2013 | 31 de<br>Diciembre<br>del<br>2012 |
|------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Activos</b>                                       |         |                                   |                                   |
| <b>Activos Corrientes</b>                            |         |                                   |                                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                  | 3       | 182,711                           | 14,908                            |
| Depósito a corto plazo                               | 4       | 5,653                             | 5,653                             |
| Cientes y otras cuentas por cobrar                   | 5       | 1,625,068                         | 1,597,966                         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas             | 11.1    | 301,554                           | 277,691                           |
| Activos por impuestos corrientes                     | 6       | 167,991                           | 148,909                           |
| Inventarios                                          | 7       | 652,652                           | 725,719                           |
| Seguros pagados por anticipado y otros               |         | 33,491                            | 34,439                            |
| Total Activos Corrientes                             |         | 2,969,120                         | 2,805,285                         |
| <b>Activos no Corrientes</b>                         |         |                                   |                                   |
| Propiedades, Planta y Equipos                        | 8       | 785,769                           | 746,767                           |
| Otros activos - principalmente depósitos en garantía |         | 35,088                            | 44,460                            |
| Activo por impuesto diferido                         | 16.3    | 0                                 | 0                                 |
| Total Activos no Corrientes                          |         | 820,857                           | 791,227                           |
| <b>Total Activos</b>                                 |         | <b>3,789,977</b>                  | <b>3,596,512</b>                  |
| <b>Pasivos</b>                                       |         |                                   |                                   |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                            |         |                                   |                                   |
| Préstamos bancarios                                  | 9       | 457,629                           | 178,321                           |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                | 10      | 2,164,251                         | 2,431,247                         |
| Anticipos de clientes                                |         | 21,145                            | 0                                 |
| Dividendos por pagar a accionistas                   | 11.2    | 0                                 | 8,228                             |
| Beneficios a corto plazo a los empleados             | 12      | 127,795                           | 98,049                            |
| Pasivos por impuestos corrientes                     | 13 y 16 | 175,370                           | 137,086                           |
| Total Pasivos Corrientes                             |         | 2,946,190                         | 2,852,931                         |
| <b>Pasivos no Corrientes</b>                         |         |                                   |                                   |
| Préstamos bancarios                                  | 9       | 45,723                            | 17,183                            |
| Beneficios definidos a los empleados                 | 14      | 263,040                           | 224,750                           |
| Pasivo por impuesto diferido                         | 16.4    | 18,388                            | 18,388                            |
| Total Pasivos no Corrientes                          |         | 327,151                           | 260,321                           |
| <b>Total Pasivos</b>                                 |         | <b>3,273,341</b>                  | <b>3,113,252</b>                  |
| <b>Patrimonio</b>                                    |         |                                   |                                   |
| Capital pagado                                       | 17      | 178,683                           | 178,683                           |
| Reservas                                             |         | 125,587                           | 112,943                           |
| Otro resultado integral                              |         | 0                                 | 0                                 |
| Utilidades retenidas                                 |         | 212,366                           | 191,634                           |
| Total Patrimonio                                     |         | 516,636                           | 483,260                           |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>                    |         | <b>3,789,977</b>                  | <b>3,596,512</b>                  |



Sr. Richard Cevallos  
Gerente General



Tng. Gina Indacochea  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Estados del Resultado Integral

Expresados en Dólares de E.U.A.

| Años Terminados el 31 de Diciembre                                           | Notas | 2013        | 2012        |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| <b>Actividades Continuada</b>                                                |       |             |             |
| <b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>                                    |       |             |             |
| Ventas de bienes y servicios                                                 | 19    | 9,208,421   | 9,708,831   |
| <b>Costo de Ventas</b>                                                       | 19    | (7,208,834) | (7,951,683) |
| <b>Utilidad Bruta</b>                                                        |       | 1,999,587   | 1,757,148   |
| <b>Gastos</b>                                                                |       |             |             |
| Ventas                                                                       | 20    | (893,186)   | (721,591)   |
| Administración                                                               | 20    | (680,163)   | (660,190)   |
| Financieros                                                                  | 21    | (159,992)   | (144,371)   |
| Otros ingresos (gastos) - neto                                               | 22    | (9,623)     | 1,857       |
|                                                                              |       | (1,742,964) | (1,524,295) |
| <b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b> |       | 256,623     | 232,853     |
| Participación de Trabajadores                                                |       | (38,493)    | (34,928)    |
| <b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>                                 |       | 218,130     | 197,925     |
| Impuesto a la Renta                                                          | 16    | (70,956)    | (71,482)    |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                         |       | 147,174     | 126,443     |
| <b>Otro Resultado Integral</b>                                               |       | 0           | 0           |
| <b>Resultado Integral Total del Año</b>                                      |       | 147,174     | 126,443     |



Sr. Richard Cevallos  
Gerente General



Ing. Gina Indacochea  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

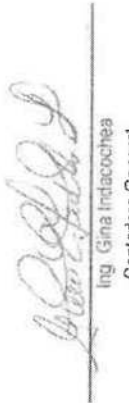
## Estados de Cambios en el Patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                          | Notas | Capital Pagado | Aumento de Capital en Trámite | Reservas      |                     |                    | Otro Resultado Integral | Utilidades Retenidas                                  |                      |           | Total Patrimonio |
|--------------------------|-------|----------------|-------------------------------|---------------|---------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------|------------------|
|                          |       |                |                               | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital |                         | Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF (Nota 18) | Ganancias Acumuladas | Total     |                  |
| 1 de Enero del 2012      |       | 127,483        | 51,200                        | 62,088        | 59                  | 19,796             | 81,942                  | 45,015                                                | 175,181              | 220,196   | 480,821          |
| Pago de dividendos       |       | 0              | 0                             | 0             | 0                   | 0                  | 0                       | 0                                                     | (124,004)            | (124,004) | (124,004)        |
| Transferencias           |       | 0              | 0                             | 0             | 31,001              | 0                  | 31,001                  | 0                                                     | (31,001)             | (31,001)  | 0                |
| Aumento de capital       |       | 51,200         | (51,200)                      | 0             | 0                   | 0                  | 0                       | 0                                                     | 0                    | 0         | 0                |
| Utilidad neta, 2012      |       | 0              | 0                             | 0             | 0                   | 0                  | 0                       | 0                                                     | 126,443              | 126,443   | 126,443          |
| 31 de Diciembre del 2012 |       | 178,683        | 0                             | 62,088        | 31,059              | 19,796             | 112,943                 | 45,015                                                | 146,619              | 191,634   | 483,260          |
| Pago de dividendos       |       | 0              | 0                             | 0             | 0                   | 0                  | 0                       | 0                                                     | (113,798)            | (113,798) | (113,798)        |
| Transferencias           |       | 0              | 0                             | 12,644        | 0                   | 0                  | 12,644                  | 0                                                     | (12,644)             | (12,644)  | 0                |
| Utilidad neta, 2013      |       | 0              | 0                             | 0             | 0                   | 0                  | 0                       | 0                                                     | 147,174              | 147,174   | 147,174          |
| 31 de Diciembre del 2013 |       | 178,683        | 0                             | 74,732        | 31,059              | 19,796             | 125,587                 | 45,015                                                | 167,351              | 212,366   | 516,636          |



Richard Cevallos  
Gerente General



Gina Indacochea  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

| Años Terminados el 31 de Diciembre                                       | Notas | 2013        | 2012        |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| <b>Flujos de Efectivo de Actividades de Operación</b>                    |       |             |             |
| Recibido de clientes por ventas y anticipos                              |       | 9,246,895   | 9,780,023   |
| Usado por (recibido de) partes relacionadas - clientes                   |       | 42,806      | (94,079)    |
| Pagado a proveedores, empleados y otros                                  |       | (8,860,073) | (8,916,652) |
| Intereses pagados                                                        |       | (159,992)   | (144,371)   |
| Impuesto a la renta pagado                                               |       | (90,038)    | (86,258)    |
| Otros Ingresos (gastos)                                                  |       | (9,623)     | 0           |
| Efectivo neto generado por actividades de operación                      |       | 169,975     | 538,663     |
| <b>Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>                    |       |             |             |
| Pagado por compras de propiedades, planta y equipos                      |       | (130,697)   | (44,616)    |
| Disminución (aumento) en otros activos - neto                            |       | 9,372       | (9,693)     |
| Efectivo neto usado por actividades de inversión                         |       | (121,325)   | (54,309)    |
| <b>Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>               |       |             |             |
| Nuevos préstamos bancarios                                               |       | 528,600     | 555,900     |
| Pago de préstamos bancarios                                              |       | (220,752)   | (983,464)   |
| Recibido de (usado por) partes relacionadas                              |       | (157,707)   | 0           |
| Dividendos pagados                                                       |       | (30,988)    | (160,423)   |
| Efectivo neto generado por (usado por) por actividades de financiamiento |       | 119,153     | (587,987)   |
| Aumento (Disminución) en Efectivo                                        |       | 167,803     | (103,633)   |
| Efectivo al principio del año                                            |       | 14,908      | 124,194     |
| Efectivo al final del año                                                |       | 182,711     | 20,561      |
| <b>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto</b>             |       |             |             |
| <b>Generado por Actividades de Operación</b>                             |       |             |             |
| Utilidad neta                                                            |       | 147,174     | 126,443     |
| <b>Ajustes por transacciones que no requieren efectivo</b>               |       |             |             |
| Depreciaciones y amortizaciones                                          |       | 91,695      | 85,349      |
| Provisión para cuentas incobrables                                       |       | 32,683      | 99,815      |
| Beneficios definidos de empleados                                        |       | 38,290      | 35,993      |
| Pasivo por impuesto diferido                                             |       | 0           | 0           |
| <b>Cambios en el capital de trabajo, neto</b>                            |       |             |             |
| Disminución (Aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar             |       | (59,785)    | 77,899      |
| (Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas                    |       | 42,806      | (94,079)    |
| (Aumento) en activos por impuestos corrientes                            |       | (19,082)    | (14,776)    |
| Disminución (Aumento) de inventarios                                     |       | 73,067      | (53,607)    |
| Disminución (Aumento) en seguros pagados por anticipado                  |       | 948         | (566)       |
| Aumento (Disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar           |       | (245,851)   | 223,107     |
| Aumento (Disminución) en beneficios a corto plazo de empleados           |       | 29,746      | 636         |
| Aumento en pasivos por impuestos corrientes                              |       | 38,284      | 52,649      |
| Efectivo neto generado por actividades de operación                      |       | 169,975     | 538,663     |



Sr. Richard Cevallos  
Gerente General



Ing. Gina Indacochea  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 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 seis puntos de ventas abiertos en la ciudad.

El principal accionista de la Compañía es el Sr. Richard Cevallos Mera, con una participación accionaria del 80%.

En el 2013, aproximadamente el 58% de las compras de inventarios fueron efectuadas principalmente a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2012: 67%). En el 2013, el 69% de los ingresos de la Compañía provienen de las ventas de llantas (2012: 75%).

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 2013, el número de trabajadores en relación de dependencia de la Compañía es de 91 (2012: 89).

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 | %    |
|-----------------|------|
| 2013            | 2.70 |
| 2012            | 4.16 |
| 2011            | 5.41 |
| 2010            | 3.33 |
| 2009            | 4.31 |

### 2. Políticas Contables Significativas

#### 2.1 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").

## Notas a los Estados Financieros

### 2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 27 de Marzo del 2014; 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.

### 2.3 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.

### 2.4 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.

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 y equivalentes de efectivo**, constituidos por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses; y depósitos a corto plazo de alta liquidez y con vencimientos originales de tres meses o menos.
- **Cientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por las 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.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.5 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.

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 está legalmente dispensada 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.

### 2.6 Inventarios

Los inventarios 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.

### 2.7 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.

## Notas a los Estados Financieros

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.

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

### 2.8 Deterioro del Valor de los Activos

Los activos sujetos a depreciación o 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.

### 2.9 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, 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.

### 2.10 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se pagará a las autoridades tributarias en el año siguiente, 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 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 reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida fiscal amortizable no utilizada. 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.

## Notas a los Estados Financieros

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 periodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido 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 periodo.

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

El gasto de impuesto a la renta del periodo 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.

### 2.11 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras locales 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.

### 2.12 Beneficios Definidos a los Empleados

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

- La jubilación patronal, pagadera 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 periodo actual y periodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, 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 periodo. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos

---

## Notas a los Estados Financieros

actuariales y los costos de servicios pasados.

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

### **2.13 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.

### **2.14 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 estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

### **2.15 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.

### **2.16 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 por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

### **2.17 Reserva Facultativa**

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

### **2.18 Reserva de Capital**

La 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

## Notas a los Estados Financieros

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.

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

### 2.20 Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

Representa una subcuenta de la cuenta "Utilidades Retenidas", 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; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los saldos acreedores de los superávit por revalorización que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados

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.

### 2.21 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.

### 2.22 Ventas de Bienes

Las ventas de llantas, aros, tubos, repuestos y accesorios 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.

---

## Notas a los Estados Financieros

### 2.23 Ventas de Servicios

Los ingresos por servicios de mantenimiento y reparación, son reconocidos en el resultado del período contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica.

### 2.24 Costo de Ventas de Bienes

El costo de ventas de llantas, aros, tubos, repuestos y accesorios está conformado por el costo de adquisición con el que estos bienes ingresaron al inventario en la fecha de compra; y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

### 2.25 Costo de Ventas de Servicios

El costo de ventas de los servicios de mantenimiento y reparación están conformados por la mano de obra, depreciación y mantenimiento de maquinarias y equipos y otros costos indirectos incurridos por el departamento de mantenimiento y reparaciones, durante la prestación del servicio.

### 2.26 Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados por contratos de arrendamientos operacionales de los locales en los que opera la Compañía, se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

### 2.27 Participación de Trabajadores

El gasto 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% a la utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta.

### 2.28 Juicios y Estimaciones Contables Significativos

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 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 estado de situación financiera son los siguientes:

## Notas a los Estados Financieros

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades 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**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado 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 - Vida útil en años | 2013    | 2012    |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Edificios e instalaciones                | 30 y 10 | 30 y 10 |
| Maquinarias y equipos                    | 10      | 10      |
| Muebles y equipos de oficina             | 10      | 10      |
| Equipos de computación                   | 3       | 3       |
| Vehículos                                | 10      | 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.
- **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

## Notas a los Estados Financieros

utilizadas son las siguientes:

|                                      | 2013         | 2012         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                    | 7.00%        | 7.00%        |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3.00%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones      | 2.50%        | 2.50%        |
| Tasa de rotación promedio            | 8.90%        | 8.90%        |
| Vida laboral promedio remanente      | 7.6          | 7.3          |
| Pensión mínima                       | US \$20,00   | US \$20,00   |
| Tabla de mortandad e invalidez       | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

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

### 2.29 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera 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. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo:

| Al 31 de Diciembre | 2013           | 2012          |
|--------------------|----------------|---------------|
| Caja chica         | 3,087          | 4,000         |
| Bancos locales     | 179,624        | 10,908        |
|                    | <b>182,711</b> | <b>14,908</b> |

## 4. Depósito a Corto Plazo

Al 31 de Diciembre del 2013, los depósitos a corto plazo representan depósitos en US dólares efectuados en un banco local con vencimientos de 180 días (2012: 180 días) a partir de la fecha de la transacción y tasa de interés del 3.5% (2012: 1.58%).

## Notas a los Estados Financieros

### 5. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

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

| Al 31 de Diciembre                             | 2013      | 2012      |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Clientes                                       | 1,761,283 | 1,745,929 |
| Estimación del deterioro del valor de clientes | (183,537) | (150,854) |
| Clientes - neto                                | 1,577,746 | 1,595,075 |
| Otras cuentas por cobrar                       |           |           |
| Empleados                                      | 11,699    | 2,891     |
| Otras                                          | 35,623    | 0         |
|                                                | 47,322    | 2,891     |
|                                                | 1,625,068 | 1,597,966 |
| Facturas por cobrar garantizadas con cheques   | 492,940   | 754,006   |

#### 5.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos desde hasta 60 días (2012: hasta 90 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

| Al 31 de Diciembre | 2013      | 2012      |
|--------------------|-----------|-----------|
| Por vencer         | 930,932   | 962,891   |
| Vencidos:          |           |           |
| 1 a 30 días        | 316,438   | 283,140   |
| 31 a 60 días       | 106,086   | 89,225    |
| 61 a 90 días       | 34,719    | 54,792    |
| 91 a 120 días      | 7,856     | 47,084    |
| Más de 120 días    | 365,252   | 308,797   |
|                    | 830,351   | 783,038   |
|                    | 1,761,283 | 1,745,929 |

#### 5.2 Estimación del Deterioro del Valor de Clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

|                                                 | 2013      | 2012      |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Al 1 de Enero                                   | (150,854) | (98,150)  |
| Incremento con cargo a gastos de administración | (54,108)  | (78,762)  |
| Bajas por incobrable                            | 21,425    | 26,058    |
| Al 31 de Diciembre                              | (183,537) | (150,854) |

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.

## Notas a los Estados Financieros

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

### 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 los siguientes períodos contables:

| Al 31 de Diciembre | 2013           | 2012           |
|--------------------|----------------|----------------|
| 2013               | 90,038         | 0              |
| 2012               | 34,683         | 86,258         |
| 2011               | 0              | 19,381         |
| 2006               | 9,393          | 9,393          |
| 2005               | 4,216          | 4,216          |
| 2004               | 29,661         | 29,661         |
|                    | <b>167,991</b> | <b>148,909</b> |

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 16).

### 7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

| Al 31 de Diciembre                          | 2013           | 2012           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Llantas                                     | 513,865        | 626,123        |
| Aros y tubos                                | 13,960         | 24,645         |
| Repuestos y accesorios                      | 132,827        | 82,951         |
|                                             | <b>660,652</b> | <b>733,719</b> |
| Estimación del deterioro de los inventarios | <b>(8,000)</b> | <b>(8,000)</b> |
|                                             | <b>652,652</b> | <b>725,719</b> |

Durante el 2013 y 2012, no han existido movimientos en la cuenta de estimación del deterioro de los inventarios.

## Notas a los Estados Financieros

### 8. Propiedades, Planta y Equipos

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

| Costo                        | Al 1 de Enero del 2012 | Compras       | Bajas y Reclasificaciones | Al 31 de Diciembre del 2012 | Compras        | Ventas y Bajas | Al 31 de Diciembre del 2013 |
|------------------------------|------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|
| Terreno                      | 82,727                 | 0             | 0                         | 82,727                      | 0              | 0              | 82,727                      |
| Edificio e instalaciones     | 116,917                | 0             | 0                         | 116,917                     | 0              | 0              | 116,917                     |
| Maquinarias y equipos        | 612,420                | 29,325        | 0                         | 641,745                     | 109,116        | 0              | 750,861                     |
| Muebles y equipos de oficina | 31,797                 | 0             | 0                         | 31,797                      | 0              | 0              | 31,797                      |
| Equipos de computación       | 20,046                 | 2,144         | 0                         | 22,190                      | 5,581          | 0              | 27,771                      |
| Vehículos                    | 223,047                | 13,147        | 8,679                     | 244,873                     | 16,000         | 0              | 260,873                     |
|                              | <u>1,086,954</u>       | <u>44,616</u> | <u>8,679</u>              | <u>1,140,249</u>            | <u>130,697</u> | <u>0</u>       | <u>1,270,946</u>            |

| Depreciación acumulada       | Al 1 de Enero del 2012 | Gastos de Depreciación | Bajas y Reclasificaciones | Al 31 de Diciembre del 2012 | Gastos de Depreciación | Ventas y Bajas | Al 31 de Diciembre del 2013 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------|
| Edificio e instalaciones     | (25,000)               | (2,274)                | 0                         | (27,274)                    | (2,272)                | 0              | (29,546)                    |
| Maquinarias y equipos        | (223,272)              | (57,735)               | 0                         | (281,007)                   | (62,659)               | 0              | (343,666)                   |
| Muebles y equipos de oficina | (10,346)               | (2,991)                | 0                         | (13,337)                    | (2,953)                | 0              | (16,290)                    |
| Equipos de computación       | (11,320)               | (5,265)                | 0                         | (16,585)                    | (5,140)                | 0              | (21,725)                    |
| Vehículos                    | (29,516)               | (17,084)               | (8,679)                   | (55,279)                    | (18,671)               | 0              | (73,950)                    |
|                              | <u>(299,454)</u>       | <u>(85,349)</u>        | <u>(8,679)</u>            | <u>(393,482)</u>            | <u>(91,695)</u>        | <u>0</u>       | <u>(485,177)</u>            |

La propiedad sobre el 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.

Los gastos de depreciación fueron cargados a las siguientes cuentas del estado de resultados:

|                                           | 2013          | 2012          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Costo de ventas                           |               |               |
| Servicios de mantenimiento y reparaciones | 62,659        | 57,735        |
| Gastos de venta                           | 10,168        | 8,885         |
| Gastos de administración                  | 18,868        | 18,729        |
|                                           | <u>91,695</u> | <u>85,349</u> |

## Notas a los Estados Financieros

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de los equipos es como sigue:

| Al 31 de Diciembre           | 2013           | 2012           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Terrenos                     | 82,727         | 82,727         |
| Edificios e instalaciones    | 87,371         | 89,643         |
| Maquinarias y equipos        | 407,195        | 360,738        |
| Muebles y equipos de oficina | 15,507         | 18,460         |
| Equipos de computación       | 6,046          | 5,605          |
| Vehículos                    | 186,923        | 189,594        |
|                              | <b>785,769</b> | <b>746,767</b> |

Las propiedades, planta y equipos asignados en garantía de cuentas por pagar a proveedores y préstamos bancarios, valuadas a su valor neto en libros, son las siguientes:

| Al 31 de Diciembre        | 2013           | 2012           |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Terrenos                  | 82,727         | 82,727         |
| Edificios e instalaciones | 87,371         | 89,644         |
| Maquinarias y equipos     | 57,360         | 89,624         |
| Vehículos                 | 40,416         | 45,109         |
|                           | <b>267,874</b> | <b>307,104</b> |

## 9. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

| Al 31 de Diciembre                                                    | Préstamo Original | % Interés Variable | Vencimiento | 2013           | 2012          |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|----------------|---------------|
| Banco de Machala                                                      |                   |                    |             |                |               |
| Operación con plazo original de 3 años y dividendos mensuales iguales | 29,784            | 11.23              | 05/07/2014  | 6,474          | 16,954        |
| Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento     | 174,600           | 11.23              | 21/05/2014  | 174,600        | 0             |
| Produbanco                                                            |                   |                    |             |                |               |
| Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales | 39,891            | 11.23              | 17/05/2013  | 0              | 6,363         |
| Banco Amazonas                                                        |                   |                    |             |                |               |
| Operación con plazo original de 4 años y dividendos mensuales iguales | 17,437            | 11.23              | 05/01/2016  | 10,496         | 14,459        |
| Pasan                                                                 |                   |                    |             | <b>191,570</b> | <b>37,776</b> |

## Notas a los Estados Financieros

| Al 31 de Diciembre                                                      | Préstamo Original | % Interés Variable | Vencimiento | 2013      | 2012      |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|-----------|-----------|
| Vienen                                                                  |                   |                    |             | 191,570   | 37,776    |
| Banco Internacional                                                     |                   |                    |             |           |           |
| Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento       | 30,000            | 11.23              | 20/02/2013  | 0         | 10,187    |
| Operación con plazo original de 365 días y dividendos mensuales iguales | 50,000            | 9.76               | 18/06/2013  | 0         | 25,608    |
| Operación con plazo original de 365 días y dividendos mensuales iguales | 145,000           | 11.23              | 05/10/2013  | 0         | 121,933   |
| Operación con plazo original de 2 años y dividendos mensuales iguales   | 147,000           | 11.23              | 17/06/2015  | 113,260   | 0         |
| Banco del Pichincha                                                     |                   |                    |             |           |           |
| Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales | 187,000           | 11.20              | 12/12/2014  | 187,000   | 0         |
| Operación con plazo original de 540 días y dividendos mensuales iguales | 20,000            | 11.20              | 04/10/2014  | 11,522    | 0         |
|                                                                         |                   |                    |             | 503,352   | 195,504   |
| Corriente                                                               |                   |                    |             | (457,629) | (178,321) |
| No corriente                                                            |                   |                    |             | 45,723    | 17,183    |

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

| Al 31 de Diciembre | 2013    | 2012    |
|--------------------|---------|---------|
| 2013               | 0       | 178,321 |
| 2014               | 457,629 | 11,724  |
| 2015               | 44,245  | 5,038   |
| 2016               | 1,478   | 421     |
|                    | 503,352 | 195,504 |

Los préstamos bancarios están garantizados con contratos de prenda sobre maquinarias y equipos y vehículos (Ver Nota 8)

## Notas a los Estados Financieros

### 10. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

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

| Al 31 de Diciembre       | 2013      | 2012      |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Proveedores              |           |           |
| Locales                  | 2,090,573 | 2,313,382 |
| Otras cuentas por pagar  |           |           |
| Arriendos                | 0         | 16,000    |
| Préstamos quirografarios | 6,625     | 4,357     |
| Aporte personal          | 6,182     | 5,351     |
| Seguros                  | 2,214     | 31,048    |
| Iván Santana Cali        | 0         | 26,821    |
| Otras                    | 58,657    | 34,288    |
|                          | 73,678    | 117,865   |
|                          | 2,164,251 | 2,431,247 |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por las compras de bienes y servicios; e incluyen al 31 de Diciembre del 2013 \$1,050,296 de facturas por compra de llantas a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2012: \$1,290,890), con plazos de 90 días y hasta 120 días e intereses de mora. El resto de las cuentas por pagar no devengan intereses y su plazo de cancelación es de hasta 90 días.

Las cuentas por pagar a los proveedores de llantas están garantizadas por 3,577,452 acciones ordinarias del capital de TECFARONI S.A. e hipoteca sobre el terreno y edificios en donde funciona la sucursal de la Calle 17 y Gómez Rendón (Ver Nota 8).

### 11. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

#### 11.1 Ventas y Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas:

## Notas a los Estados Financieros

|                                                                           | Ventas         |                | Cuentas por Cobrar |                |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                                                           | 2013           | 2012           | 2013               | 2012           |
| Cientes                                                                   |                |                |                    |                |
| Katty Cevallos Sotomayor                                                  | 51,835         | 50,992         | 20,234             | 14,639         |
| Accesorios y Repuestos Mera                                               | 23,423         | 145,284        | 6,199              | 23,797         |
| Karina Salazar Mera                                                       | 37,454         | 0              | 13,328             | 0              |
| Gina Álava Huerta                                                         | 1,825          | 52,351         | 18,826             | 21,053         |
| Luz Sánchez Marmolejo                                                     | 127            | 7,957          | 1,300              | 7,625          |
| MINULAND S.A.                                                             | 57,654         | 86,814         | 36,137             | 76,646         |
| MIDLAND S.A.                                                              | 141,693        | 43,109         | 11,633             | 8,930          |
|                                                                           | <b>314,011</b> | <b>386,507</b> | <b>107,657</b>     | <b>152,690</b> |
| Préstamos y anticipos, sin intereses y fechas específicas de vencimiento: |                |                |                    |                |
| MIDLAND S.A.                                                              |                |                | 58,172             | 20,488         |
| MINULAND S.A.                                                             |                |                | 20,466             | 0              |
| Accionistas, funcionarios y familiares                                    |                |                | 134,085            | 125,566        |
|                                                                           |                |                | <b>212,723</b>     | <b>146,054</b> |
| Total                                                                     |                |                | <b>320,380</b>     | <b>298,744</b> |
| Estimación del deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas      |                |                | (18,826)           | (21,053)       |
|                                                                           |                |                | <b>301,554</b>     | <b>277,691</b> |

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

| Al 31 de Diciembre | 2013           | 2012           |
|--------------------|----------------|----------------|
| Por vencer         | 48,099         | 55,111         |
| Vencidos:          |                |                |
| 1 a 30 días        | 29,664         | 27,942         |
| 31 a 60 días       | 8,137          | 19,918         |
| 61 a 90 días       | 2,444          | 17,141         |
| 91 a 120 días      | 89             | 3,320          |
| Más de 120 días    | 19,224         | 29,258         |
|                    | <b>59,558</b>  | <b>97,579</b>  |
|                    | <b>107,657</b> | <b>152,690</b> |

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Estimación del Deterioro de Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas":

|                                                 | 2013            | 2012            |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Al 1 de Enero                                   | (21,053)        | 0               |
| Incremento con cargo a gastos de administración | 0               | (21,053)        |
| Bajas por incobrable                            | 2,227           | 0               |
| Al 31 de Diciembre                              | <b>(18,826)</b> | <b>(21,053)</b> |

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

Durante el 2013 y 2012, 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

## Notas a los Estados Financieros

subsidiaria en donde funciona una de sus sucursales.

### 11.2 Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar a partes relacionadas:

| Al 31 de Diciembre                 | 2013 | 2012  |
|------------------------------------|------|-------|
| Dividendos por pagar a accionistas | 0    | 8,228 |

## 12. Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

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

|                            | Al 1 de<br>Enero del<br>2012 | Provisiones | Pagos     | Al 31 de<br>Diciembre<br>del 2012 | Provisiones | Pagos     | Al 31 de<br>Diciembre<br>del 2013 |
|----------------------------|------------------------------|-------------|-----------|-----------------------------------|-------------|-----------|-----------------------------------|
| Aporte patronal            | 6,646                        | 87,568      | (87,261)  | 6,953                             | 88,985      | (87,904)  | 8,034                             |
| Fondo de reserva           | 2,719                        | 54,028      | (53,433)  | 3,314                             | 55,960      | (55,340)  | 3,934                             |
| Décimo tercer sueldo       | 4,566                        | 59,841      | (58,623)  | 5,784                             | 59,407      | (57,234)  | 7,957                             |
| Décimo cuarto sueldo       | 18,682                       | 26,923      | (23,756)  | 21,849                            | 29,105      | (26,619)  | 24,335                            |
| Vacaciones                 | 24,512                       | 7,120       | (6,411)   | 25,221                            | 25,199      | (5,378)   | 45,042                            |
| Participación trabajadores | 40,288                       | 34,928      | (40,288)  | 34,928                            | 38,493      | (34,928)  | 38,493                            |
|                            | 97,413                       | 270,408     | (269,772) | 98,049                            | 297,149     | (267,403) | 127,795                           |

## 13. Pasivos por Impuestos Corrientes

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

| Al 31 de Diciembre                              | 2013    | 2012    |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| IVA cobrado en ventas                           | 136,627 | 116,831 |
| Retenciones en la fuente de IVA                 | 16,600  | 11,693  |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 22,143  | 8,562   |
| Impuesto a la renta de la compañía              | 0       | 0       |
|                                                 | 175,370 | 137,086 |

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la Renta de la Compañía":

## Notas a los Estados Financieros

|                                           | 2013     | 2012     |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| Al 1 de Enero                             | 0        | 0        |
| Pagos                                     | 0        | 0        |
| Provisión del año                         | 70,956   | 71,482   |
| Compensación con retenciones en la fuente | (70,956) | (71,482) |
| Al 31 de Diciembre                        | 0        | 0        |

## 14. Beneficios Definidos a los Empleados

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

|                                                | Jubilación Patronal | Bonificación por Desahucio | Total   |
|------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------|
| Al 1 de Enero del 2012                         | 145,015             | 43,742                     | 188,757 |
| Provisiones con cargo a gastos administrativos | 34,105              | 8,114                      | 42,219  |
| Reversión por salida de empleados              | (4,457)             | (910)                      | (5,367) |
| Pagos                                          | (450)               | (409)                      | (859)   |
| Al 31 de Diciembre del 2012                    | 174,213             | 50,537                     | 224,750 |
| Provisiones con cargo a gastos administrativos | 30,276              | 13,429                     | 43,705  |
| Transferencia                                  | 7,810               | (7,810)                    | 0       |
| Pagos                                          | 0                   | (5,415)                    | (5,415) |
| Al 31 de Diciembre del 2013                    | 212,299             | 50,741                     | 263,040 |

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

|                                      | Jubilación Patronal | Bonificación por Desahucio | Total  |
|--------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------|
| 2012                                 |                     |                            |        |
| Costo financiero                     | 10,490              | 2,574                      | 13,064 |
| Costo laboral por servicios actuales | 23,615              | 5,540                      | 29,155 |
| Pérdidas actuariales                 | 0                   | 0                          | 0      |
|                                      | 34,105              | 8,114                      | 42,219 |
| 2013                                 |                     |                            |        |
| Costo financiero                     | 14,834              | 5,777                      | 20,611 |
| Costo laboral por servicios actuales | 15,442              | 7,652                      | 23,094 |
| Pérdidas actuariales                 | 0                   | 0                          | 0      |
|                                      | 30,276              | 13,429                     | 43,705 |

## 15. Obligaciones por Arrendamientos Operativos

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativos no cancelable de los locales en donde opera, con los siguientes vencimientos:

## Notas a los Estados Financieros

|      | 2013           | 2012           |
|------|----------------|----------------|
| 2013 |                | 89,145         |
| 2014 | 121,689        | 54,480         |
| 2015 | 117,209        | 49,500         |
| 2016 | 62,709         | 0              |
| 2017 | 61,709         | 0              |
| 2018 | 35,997         | 0              |
|      | <b>399,311</b> | <b>193,125</b> |

## 16. Impuesto a la Renta

### 16.1 Gasto de Impuesto a la Renta

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

|                                                                           | 2013          | 2012          |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado       | 70,956        | 71,482        |
| Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias | 0             | 0             |
|                                                                           | <b>70,956</b> | <b>71,482</b> |

### 16.2 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:

|                                                                                | 2013          | 2012          |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 256,623       | 232,853       |
| Menos, Participación de trabajadores                                           | (38,493)      | (34,928)      |
| Más, Provisión para incobrables no deducible                                   | 35,841        | 82,290        |
| Más, Provisión para jubilación patronal no deducible                           | 32,932        | 27,101        |
| Más, Otros gastos no deducibles                                                | 35,626        | 3,477         |
| Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte          | 322,529       | 310,793       |
| Tasa de impuesto a la renta                                                    | 22%           | 23%           |
| Impuesto a la renta causado                                                    | 70,956        | 71,482        |
| Anticipo determinado y pendiente de pago                                       | 66,102        | 64,580        |
| Impuesto a la renta causado definitivo                                         | <b>70,956</b> | <b>71,482</b> |

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

## Notas a los Estados Financieros

### 16.3 Activo por Impuesto Diferido no Reconocido

El activo por impuesto diferido no reconocido corresponde a la siguiente partida:

|                                                                                       | Diferencias Temporarias Deducibles |                | Activo por Impuesto Diferido no Reconocido |               | Gasto (Ingreso) de Impuesto Diferido no Reconocido |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                       | 31 de Diciembre                    |                | 31 de Diciembre                            |               | 31 de Diciembre                                    |                 |
|                                                                                       | 2013                               | 2012           | 2013                                       | 2012          | 2013                                               | 2012            |
| Estimación del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas | 186,323                            | 167,769        | 40,991                                     | 36,909        | (4,082)                                            | (18,104)        |
| Estimación del deterioro de los inventarios                                           | 8,000                              | 8,000          | 1,760                                      | 1,760         | -                                                  | 0               |
| Beneficios definidos a los empleados - Provisión para jubilación patronal             | 198,036                            | 141,258        | 43,568                                     | 31,077        | (12,491)                                           | (6,046)         |
|                                                                                       | <b>392,359</b>                     | <b>317,027</b> | <b>86,319</b>                              | <b>69,746</b> | <b>(16,573)</b>                                    | <b>(24,150)</b> |

Los activos por impuesto diferido 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.

### 16.4 Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido corresponde a la siguiente partida:

|                                     | Diferencias Temporarias Imponibles |               | Pasivo por Impuesto Diferido |               | Gasto de Impuesto Diferido |          |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|----------------------------|----------|
|                                     | 31 de Diciembre                    |               | 31 de Diciembre              |               | 31 de Diciembre            |          |
|                                     | 2013                               | 2012          | 2013                         | 2012          | 2013                       | 2012     |
| Depreciación acumulada de edificios | 36,870                             | 36,869        | 8,111                        | 8,111         | 0                          | 0        |
| Depreciación acumulada de vehículos | 46,711                             | 46,711        | 10,276                       | 10,276        | 0                          | 0        |
|                                     | <b>83,581</b>                      | <b>83,580</b> | <b>18,388</b>                | <b>18,388</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b> |

### 16.5 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, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones 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%.

## Notas a los Estados Financieros

### 16.6 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, 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.

### 16.7 Dividendos en Efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no residentes en el Ecuador, 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.

### 16.8 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 operaciones con partes relacionadas; 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.

### 16.9 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; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2009, ha prescrito.

En 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 generaron impuesto a la renta por pagar con recargo y sin intereses por aproximadamente \$135,000; 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.

## Notas a los Estados Financieros

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.

En el 2013, se efectuó una audiencia pública en estrados en la Corte Nacional de Justicia; y el 11 de Septiembre del 2013, la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de dicha Corte estableció como gasto deducible los gastos glosados por el Servicio de Rentas Internas, aceptó el recurso interpuesto, casó la sentencia del Tribunal Distrital de lo Fiscal y dejó sin efecto la resolución y las actas de determinación complementaria relacionadas.

El 4 de Febrero del 2014, la Compañía presentó un escrito ante los Jueces de la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2, Sede Guayaquil, solicitando la devolución del impuesto a la renta pagados en exceso en los años 2004, 2005 y 2006, negado anteriormente.

### 17. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado está constituido por 4,467,075 acciones ordinarias de \$0.04 de valor nominal unitario, distribuido como sigue:

| Al 31 de Diciembre    | 2013             |               | 2012             |               |
|-----------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                       | Acciones         | %             | Acciones         | %             |
| Richard Cevallos Mera | 3,577,452        | 80.08         | 3,577,452        | 80.08         |
| Elke Cevallos Mera    | 889,623          | 19.92         | 889,623          | 19.92         |
|                       | <b>4,467,075</b> | <b>100.00</b> | <b>4,467,075</b> | <b>100.00</b> |

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.

## Notas a los Estados Financieros

### 18. Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

El siguiente es un resumen de 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:

|                                                                                                                                                                        | 2013          | 2012          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Reversión de la depreciación acumulada por extensión de la vida útil estimada de:                                                                                      |               |               |
| Edificios                                                                                                                                                              | 33,296        | 33,296        |
| Vehículos                                                                                                                                                              | 24,416        | 24,416        |
| Pasivo por impuesto diferido sobre la diferencia temporaria generada por la reversión de la depreciación acumulada por extensión de vida útil de edificios y vehículos | (12,697)      | (12,697)      |
|                                                                                                                                                                        | <b>45,015</b> | <b>45,015</b> |

### 19. Ventas y Costo de Ventas

El siguiente es un resumen de las cuentas de ventas y costo de ventas:

|                                                | Ventas           |                  | Costo de Ventas    |                    | Utilidad Bruta   |                  |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
|                                                | 2013             | 2012             | 2013               | 2012               | 2013             | 2012             |
| Ventas de bienes                               |                  |                  |                    |                    |                  |                  |
| Llantas, Aros y tubos y Repuestos y accesorios | 8,023,406        | 8,730,953        | (6,465,952)        | (7,275,164)        | 1,557,454        | 1,455,789        |
| Ventas de servicios                            |                  |                  |                    |                    |                  |                  |
| Mantenimiento y reparación                     | 1,185,015        | 977,878          | (742,882)          | (676,519)          | 442,133          | 301,359          |
|                                                | <b>9,208,421</b> | <b>9,708,831</b> | <b>(7,208,834)</b> | <b>(7,951,683)</b> | <b>1,999,587</b> | <b>1,757,148</b> |

El costo de ventas de llantas por \$6,465,952 (2012: \$7,275,164) incluye \$517,452 de descuentos por volúmenes otorgados por el proveedor posterior a la fecha de compra (2012: \$620,152).

## Notas a los Estados Financieros

### 20. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

|                                                | Venta          |                | Administración |                |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                | 2013           | 2012           | 2013           | 2012           |
| Sueldos                                        | 101,847        | 92,116         | 175,397        | 164,155        |
| Comisiones                                     | 199,605        | 208,849        | 0              | 0              |
| Beneficios sociales                            | 66,125         | 58,865         | 60,111         | 64,194         |
| Provisión de jubilación y desahucio            | 3,743          | 1,956          | 32,157         | 31,473         |
| Bonificación por despido                       | 18,371         | 0              | 1,017          | 0              |
| Otros gastos de personal                       | 40,349         | 31,540         | 12,272         | 7,607          |
| Honorarios profesionales                       | 0              | 0              | 54,158         | 21,323         |
| Publicidad y propaganda                        | 76,960         | 63,159         | 0              | 0              |
| Agua, luz, teléfonos y comunicaciones          | 0              | 0              | 72,716         | 58,809         |
| Mantenimiento de propiedades, planta y equipos | 0              | 70             | 46,933         | 37,438         |
| Depreciaciones y amortizaciones                | 10,168         | 8,885          | 18,869         | 18,729         |
| Arriendos de locales                           | 233,646        | 138,329        | 2,957          | 5,276          |
| Mantenimiento de locales arrendados            | 34,430         | 19,765         | 0              | 0              |
| Repuestos y combustibles                       | 53,558         | 54,351         | 16,711         | 27,115         |
| Suministros y materiales                       | 8,849          | 11,637         | 6,300          | 4,082          |
| Seguros                                        | 0              | 0              | 46,018         | 42,353         |
| Provisión para cuentas incobrables             | 0              | 0              | 51,881         | 99,815         |
| Impuestos y contribuciones                     | 0              | 0              | 15,376         | 14,471         |
| Gastos no deducibles                           | 0              | 0              | 1,821          | 1,247          |
| Gastos de viaje                                | 0              | 0              | 3,955          | 15,707         |
| Gastos de gestión                              | 0              | 0              | 15,600         | 11,978         |
| Gastos de programas                            | 0              | 0              | 3,050          | 448            |
| Gastos de transporte                           | 42,429         | 30,636         | 16,859         | 11,622         |
| Vigilancia y guardiana                         | 0              | 0              | 1,532          | 3,687          |
| Otros                                          | 3,106          | 1,433          | 24,473         | 18,661         |
|                                                | <b>893,186</b> | <b>721,591</b> | <b>680,163</b> | <b>660,190</b> |

#### 20.1 Remuneración del Personal Gerencial Clave

La remuneración del personal gerencial clave, representado por la presidente, gerente general y contadora general, es como sigue:

|                           | 2013           | 2012           |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos                   | 55,200         | 60,000         |
| Comisiones                | 0              | 5,000          |
| Beneficios sociales       | 19,161         | 11,039         |
| Honorarios                | 66,764         | 72,800         |
| Provisión para jubilación | 4,672          | 4,450          |
| Desahucio                 | 1,418          | 1,220          |
| Otros                     | 0              | 0              |
|                           | <b>147,215</b> | <b>154,509</b> |

## Notas a los Estados Financieros

### 21. Gastos Financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

|                                 | 2013           | 2012           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Intereses a bancos              | 35,911         | 46,330         |
| Intereses a Tarjetas de Crédito | 87,173         | 58,682         |
| Intereses a proveedores         | 36,908         | 39,359         |
|                                 | <b>159,992</b> | <b>144,371</b> |

### 22. Otros Ingresos (Gastos) - neto

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

|                                              | 2013           | 2012         |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|
| Intereses ganados                            | 114            | 94           |
| Castigo de cartera por defunción del cliente | (3,978)        | 0            |
| Otros - neto                                 | (5,759)        | 1,763        |
|                                              | <b>(9,623)</b> | <b>1,857</b> |

### 23. 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.

#### 23.1 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.).

## Notas a los Estados Financieros

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.

### 23.2 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 incumpliére 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 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.

### 23.3 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.

## Notas a los Estados Financieros

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.

### 24. 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.

### 25. Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y el 28 de Marzo del 2014 no se han producido eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos.



---

Sr. Richard Cevallos  
Gerente General



---

Ing. Gina Indacochea  
Contadora General

