

TECFARONI S.A.

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

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

TECFARONI S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

	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
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	29
16.4	Pasivo por Impuesto Diferido	30
16.5	Tasa de Impuesto a la Renta	30
16.6	Anticipo de Impuesto a la Renta	30
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	32
19.	Ventas y Costo de Ventas	33
20.	Gastos.....	33
20.1	Remuneración del Personal Gerencial Clave.....	34
21.	Gastos Financieros.....	35
22.	Otros Ingresos (Gastos) - neto.....	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
25.1	Cobros de Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	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 2014, 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 las notas a los estados financieros.

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). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos 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 sin 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 salvedades.

Bases de la Opinión con Salvedades

6. Al 31 de Diciembre del 2014, 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 \$280,000; y otras cuentas por cobrar por \$20,408 que representan gastos administrativos sin soporte de comprobantes de ventas; respecto a los cuales la Compañía no ha registrado las correspondientes provisiones con cargo a los resultados del período contable 2014. Al 31 de Diciembre de 2014, los activos y el patrimonio se encuentran aumentados en US\$300,408 y los pasivos se encuentran aumentados en US\$4,919. La utilidad neta del 2014 se encuentra aumentada en US\$27,872.
7. Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía no ha realizado la comparación de US\$582,715 de costo de adquisición de los inventarios, neto de la estimación de deterioro por US\$8,000, versus su valor neto de realización, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). No nos ha sido posible determinar si eran necesarios ajustes a esta información.

Opinión con Salvedades

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 6 y de los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 7, en la sección Bases de la Opinión con Salvedades de nuestro informe, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **TECFARONI S.A.** al 31 de Diciembre del 2014, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo y las notas a los estados financieros, correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

R. G. Ortiz Plombrería

SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

30 de Abril del 2015

Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	31 de Diciembre del 2014	31 de Diciembre del 2013
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	340.590	182.711
Depósito a corto plazo	4	5.653	5.653
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	1.740.832	1.625.068
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11,1	626.700	301.554
Activos por impuestos corrientes	6	141.060	167.991
Inventarios	7	582.715	652.652
Seguros pagados por anticipado y otros		29.965	33.491
Total Activos Corrientes		3.467.515	2.969.120
Activos no Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipos	8	762.729	785.769
Otros activos - principalmente depósitos en garantía		21.588	35.088
Activo por impuesto diferido	16,3	0	0
Total Activos no Corrientes		784.317	820.857
Total Activos		4.251.832	3.789.977
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Préstamos bancarios	9	876.266	457.629
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	2.203.279	2.164.251
Anticipos de clientes		1.035	21.145
Beneficios a corto plazo a los empleados	12	153.525	127.795
Pasivos por impuestos corrientes	13 y 16	122.173	175.370
Total Pasivos Corrientes		3.356.278	2.946.190
Pasivos no Corrientes			
Préstamos bancarios	9	1.478	45.723
Beneficios definidos a los empleados	14	298.371	263.040
Pasivo por impuesto diferido	16,4	18.388	18.388
Total Pasivos no Corrientes		318.237	327.151
Total Pasivos		3.674.515	3.273.341
Patrimonio			
Capital pagado	17	178.683	178.683
Reservas		166.804	125.587
Otro resultado integral		0	0
Utilidades retenidas		231.830	212.366
Total Patrimonio		577.317	516.636
Total Pasivos y Patrimonio		4.251.832	3.789.977

Sr. Richard Cevallos
Gerente General

Ing. 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	2014	2013
Actividades Continuas			
Ingresos de Actividades Ordinarias			
Ventas de bienes y servicios	19	9.348.537	9.208.421
Costo de Ventas	19	(7.158.767)	(7.208.834)
Utilidad Bruta		2.189.770	1.999.587
Gastos			
Ventas	20	(930.291)	(893.186)
Administración	20	(718.725)	(680.163)
Financieros	21	(244.984)	(159.992)
Otros ingresos (gastos) - neto	22	14.230	(9.623)
		(1.879.770)	(1.742.964)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		310.000	256.623
Participación de Trabajadores		(46.500)	(38.493)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		263.500	218.130
Impuesto a la Renta	16	(78.100)	(70.956)
Utilidad Neta		185.400	147.174
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral Total del Año		185.400	147.174

Sr. Richard Cevallos
Gerente General

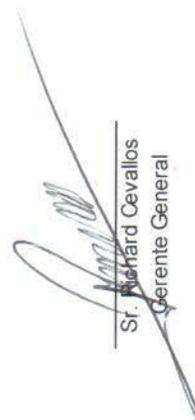
Ing. Gina Indacochea
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Reservas				Otro Resultado Integral	Utilidades Retenidas			Total Patrimonio	
		Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Total Reservas		Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF (Nota 18)	Ganancias Acumuladas	Total		
31 de Enero del 2013		178.683	62.088	31.059	19.796	112.943	0	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	12.644	0	0	12.644	0	0	(12.644)	(12.644)	0
Aumento de capital		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad neta, 2013		0	0	0	0	0	0	0	147.174	147.174	147.174
31 de Diciembre del 2013		178.683	74.732	31.059	19.796	125.587	0	45.015	167.351	212.366	516.636
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	0	0	(124.719)	(124.719)	(124.719)
Transferencias		0	14.717	26.500	0	41.217	0	0	(41.217)	(41.217)	0
Utilidad neta, 2014		0	0	0	0	0	0	0	185.400	185.400	185.400
31 de Diciembre del 2014		178.683	89.449	57.559	19.796	166.804	0	45.015	186.815	231.830	577.317


Sr. Richard Cevallos
Gerente General

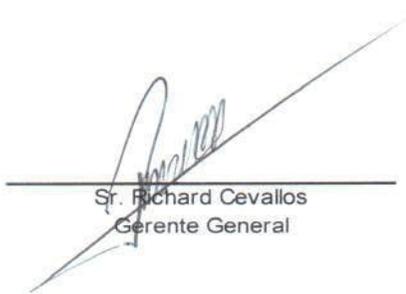

Ing. Gina Indacochea
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

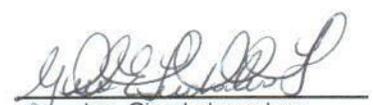
Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2014	2013
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		9.234.710	9.246.895
Recibido de (usado por) partes relacionadas - clientes	11	(104.763)	42.806
Pagado a proveedores, empleados y otros		(8.617.502)	(8.860.073)
Intereses pagados	21	(244.984)	(159.992)
Impuesto a la renta pagado	6	(91.409)	(90.038)
Otros Ingresos (gastos)	22	14.230	(9.623)
Efectivo neto generado por actividades de operación		190.282	169.975
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión			
Pagado por compras de propiedades, planta y equipos	8	(75.193)	(130.697)
Disminución en otros activos - neto		13.500	9.372
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(61.693)	(121.325)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento			
Nuevos préstamos bancarios		962.200	528.600
Pago de préstamos bancarios		(587.808)	(220.752)
Recibido de (usado por) partes relacionadas	11	(220.383)	(157.707)
Dividendos pagados		(124.719)	(30.988)
Efectivo neto generado por (usado por) por actividades de financiamiento		29.290	119.153
Aumento (Disminución) en Efectivo		157.879	167.803
Efectivo al principio del año		182.711	14.908
Efectivo al final del año		340.590	182.711
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto			
Generado por Actividades de Operación			
Utilidad neta		185.400	147.174
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	8	98.233	91.695
Provisión para cuentas incobrables		21.801	32.683
Beneficios definidos de empleados	14	35.331	38.290
Pasivo por impuesto diferido			0
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Aumento de clientes y otras cuentas por cobrar		(137.565)	(59.785)
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas		(104.763)	42.806
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes		26.931	(19.082)
Disminución de inventarios		69.937	73.067
Disminución en seguros pagados por anticipado		3.526	948
Aumento (Disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		18.918	(245.851)
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		25.730	29.746
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(53.197)	38.284
Efectivo neto generado por actividades de operación		190.282	169.975



Sr. Richard Cevallos
Gerente General



Ing. Gina Indacochea
Contadora General

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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 2014, aproximadamente el 61% de las compras de inventarios fueron efectuadas principalmente a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2013: 58%). En el 2014, el 67% de los ingresos de la Compañía provienen de las ventas de llantas (2013: 69%).

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 2014, el número de trabajadores en relación de dependencia de la Compañía es de 88 (2013: 91).

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	%
2014	3.67
2013	2.70
2012	4.16
2011	5.41
2010	3.33

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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 13 de Abril del 2015; 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.
- **Clientes 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 períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

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

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

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

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 período actual y períodos 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 período. 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	2014	2013
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

Notas a los Estados Financieros

efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación promedio	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,5	7,6
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	2014	2013
Caja chica	2.812	3.087
Bancos locales	337.777	179.624
	340.590	182.711

4. Depósito a Corto Plazo

Al 31 de Diciembre del 2014, los depósitos a corto plazo representan depósitos en US dólares efectuados en un banco local con vencimientos de 180 días (2013: 180 días) a partir de la fecha de la transacción y tasa de interés del 3.5% (2013: 3.5%).

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	2014	2013
Cientes	1.876.801	1.761.283
Estimación del deterioro del valor de clientes	(205.338)	(183.537)
Cientes - neto	1.671.463	1.577.746
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	10.302	11.699
Compañía de Seguros	38.643	0
Otras	20.424	35.623
	69.369	47.322
	1.740.832	1.625.068
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	627.376	492.940

5.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos desde hasta 60 días (2013: hasta 60 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Por vencer	915.374	930.932
Vencidos:		
1 a 30 días	253.659	316.438
31 a 60 días	132.733	106.086
61 a 90 días	97.114	34.719
91 a 120 días	55.698	7.856
Más de 120 días	422.224	365.252
	961.427	830.351
	1.876.801	1.761.283

5.2 Estimación del Deterioro del Valor de Clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2014	2013
Al 1 de Enero	(183,537)	(150,854)
Incremento con cargo a gastos de administración	(34,700)	(54,108)
Bajas por incobrables	12,899	21,425
Al 31 de Diciembre	(205,338)	(183,537)

Notas a los Estados Financieros

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar 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	2014	2013
2014	91,409	0
2013	49,651	90,038
2012	0	34,683
2006 - Nota 16	0	9,393
2005 - Nota 16	0	4,216
2004 - Nota 16	0	29,661
	141,060	167,991

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.

7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Llantas	423.464	513.865
Aros y tubos	15.923	13.960
Repuestos y accesorios	151.328	132.827
	590.715	660.652
Estimación del deterioro de los inventarios	(8.000)	(8.000)
	582.715	652.652

Durante el 2014 y 2013, 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 2013	Compras	Bajas y Reclasificaciones	Al 31 de Diciembre del 2013	Compras	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2014
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	641.745	109.116	0	750.861	44.226	0	795.087
Muebles y equipos de oficina	31.797	0	0	31.797	1.858	0	33.655
Equipos de computación	22.190	5.581	0	27.771	3.451	0	31.222
Vehículos	244.873	16.000	0	260.873	25.657	0	286.530
	1.140.249	130.697	0	1.270.946	75.193	0	1.346.139

Depreciación acumulada	Al 1 de Enero del 2013	Gastos de Depreciación	Bajas y Reclasificaciones	Al 31 de Diciembre del 2013	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2014
Edificio e instalaciones	(27.274)	(2.272)	0	(29.546)	(2.273)	0	(31.819)
Maquinarias y equipos	(281.007)	(62.659)	0	(343.666)	(68.996)	0	(412.662)
Muebles y equipos de oficina	(13.337)	(2.953)	0	(16.290)	(2.987)	0	(19.277)
Equipos de computación	(16.585)	(5.140)	0	(21.725)	(3.407)	0	(25.132)
Vehículos	(55.279)	(18.671)	0	(73.950)	(20.570)	0	(94.520)
	(393.482)	(91.695)	0	(485.177)	(98.233)	0	(583.410)

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:

	2014	2013
Costo de ventas		
Servicios de mantenimiento y reparaciones	68.996	62.659
Gastos de venta	10.411	10.168
Gastos de administración	18.955	18.868
	98.362	91.695

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Terrenos	82.727	82.727
Edificios e instalaciones	85.098	87.371
Maquinarias y equipos	382.426	407.195
Muebles y equipos de oficina	14.378	15.507
Equipos de computación	6.090	6.046
Vehículos	192.010	186.923
	762.729	785.769

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	2014	2013
Terrenos	82.727	82.727
Edificios e instalaciones	85.098	87.371
Maquinarias y equipos	48.836	57.360
Vehículos	58.200	40.416
	274.861	267.874

9. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	Préstamo Original	% Interés Variable	Vencimiento	2014	2013
Banco de Machala					
Operación con plazo original de 3 años y dividendos mensuales iguales	29.784	11,23	05/07/2014	0	6.474
Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento	174.600	11,23	21/05/2014	0	174.600
Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento	128.000	11,23	14/01/2015	127.266	0
Operación con plazo original de 150 días, pagadera al vencimiento	70.900	11,23	15/01/2015	70.900	0
Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento	74.200	11,23	30/03/2015	74.200	0
Operación con plazo original de 120 días, pagadera al vencimiento	91.700	11,23	19/03/2015	91.700	0
Banco Amazonas					
Operación con plazo original de 4 años y dividendos mensuales iguales	17.437	11,23	05/01/2016	5.837	10.496
Banco Internacional					
Operación con plazo original de 2 años y dividendos mensuales iguales	147.000	11,23	17/06/2015	39.874	113.260
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	200.000	11,23	24/08/2015	135.801	0
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	200.000	11,23	19/12/2015	200.000	0
Banco del Pichincha					
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	187.000	11,20	12/12/2014	0	187.000
Operación con plazo original de 540 días y dividendos mensuales iguales	20.000	11,20	04/10/2014	0	11.522
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	82.400	11,20	25/05/2015	35.453	0
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	115.000	11,20	24/10/2015	96.712	0
Corriente				877.744	503.352
No corriente				(876.266)	(457.629)
				1.478	45.723

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
2014	0	457.629
2015	876.266	44.245
2016	1.478	1.478
	877.744	503.352

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	2014	2013
Proveedores		
Locales	2.170.247	2.090.573
Otras cuentas por pagar		
Préstamos quirografarios	7.805	6.625
Aporte personal	6.473	6.182
Seguros	1.042	2.214
Pedro Zambrano	7.388	0
Otras	10.324	58.657
	33.032	73.678
	2.203.279	2.164.251

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por las compras de bienes y servicios; e incluyen al 31 de Diciembre del 2014 \$1,096,737 de facturas por compra de llantas a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2013: \$1,050,296), 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	
	2014	2013	2014	2013
Cientes				
Katty Cevallos Sotomayor	71.880	51.835	32.322	20.234
Accesorios y Repuestos Mera	11.267	23.423	2.224	6.199
Karina Salazar Mera	62.494	37.454	20.370	13.328
Gina Álava Huerta	38	1.825	18.229	18.826
Luz Sánchez Marmolejo	0	127	0	1.300
MINULAND S.A.	73.369	57.654	95.752	36.137
MIDLAND S.A.	101.572	141.693	43.524	11.633
	320.620	314.011	212.420	107.657
Préstamos y anticipos, sin intereses y fechas específicas de vencimiento:				
MIDLAND S.A.			146.842	58.172
MINULAND S.A.			19.992	20.466
Accionistas, funcionarios y familiares			266.272	134.085
			433.106	212.723
Total			645.526	320.380
Estimación del deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas			(18.826)	(18.826)
			626.700	301.554

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

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Por vencer	39.489	48.099
Vencidos:		
1 a 30 días	35.612	29.664
31 a 60 días	35.297	8.137
61 a 90 días	16.322	2.444
91 a 120 días	12.313	89
Más de 120 días	73.387	19.224
	172.931	59.558
	212.420	107.657

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

	2014	2013
Al 1 de Enero	(18.826)	(21.053)
Incremento con cargo a gastos de administración	0	0
Bajas por incobrable	0	2.227
Al 31 de Diciembre	(18.826)	(18.826)

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

Durante el 2014 y 2013, la Compañía ha usado a título gratuito, un terreno y edificio de

Notas a los Estados Financieros

propiedad de accionistas, en donde funciona la matriz; y el terreno de propiedad de la subsidiaria en donde funciona una de sus sucursales.

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 Enero del 2013	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2013	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2014
Aporte patronal	6.953	88.985	(87.904)	8.034	98.637	(98.348)	8.323
Fondo de reserva	3.314	55.960	(55.340)	3.934	61.856	(61.936)	3.853
Décimo tercer sueldo	5.784	59.407	(57.234)	7.957	64.575	(66.824)	5.708
Décimo cuarto sueldo	21.849	29.105	(26.619)	24.335	30.539	(31.079)	23.795
Vacaciones	25.221	25.199	(5.378)	45.042	33.528	(13.225)	65.345
Participación trabajadores	34.928	38.493	(34.928)	38.493	46.500	(38.493)	46.500
	98.049	297.149	(267.403)	127.795	335.636	(309.906)	153.525

13. Pasivos por Impuestos Corrientes

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

Al 31 de Diciembre	2014	2013
IVA cobrado en ventas	106.088	136.627
Retenciones en la fuente de IVA	6.148	16.600
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9.937	22.143
Impuesto a la renta de la compañía	0	0
	122.173	175.370

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

	2014	2013
Al 1 de Enero	0	0
Pagos	0	0
Provisión del año	78.100	70.956
Compensación con retenciones en la fuente	(78.100)	(70.956)
Al 31 de Diciembre	0	0

Notas a los Estados Financieros

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 2013	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
Provisiones con cargo a gastos administrativos	24.104	15.610	39.715
Transferencia	0	0	0
Pagos	0	(4.383)	(4.383)
Al 31 de Diciembre del 2014	236.403	61.968	298.371

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

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
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
2014			
Costo financiero	22.842	10.484	33.326
Costo laboral por servicios actuales	13.727	5.126	18.853
Pérdidas actuariales	(12.465)	0	(12.465)
	24.104	15.610	39.714

15. Obligaciones por Arrendamientos Operativos

Al 31 de Diciembre de 2014 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:

	2014	2013
2014	0	121.689
2015	213.209	117.209
2016	158.709	62.709
2017	149.709	61.709
2018	35.997	35.997
	557.622	399.311

Notas a los Estados Financieros

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:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	78.100	70.956
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	78.100	70.956

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:

	2014	2013
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	310.000	256.623
Menos, Participación de trabajadores	(46.500)	(38.493)
Mas, Provisión para incobrables no deducible	18.809	35.841
Más, Provisión para jubilación patronal no deducible	19.020	32.932
Más, Otros gastos no deducibles	46.886	35.626
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	348.215	322.529
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	76.607	70.956
Anticipo determinado y pendiente de pago	78.100	66.102
Impuesto a la renta causado definitivo	78.100	70.956

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

16.3 Activo por Impuesto Diferido no Reconocido

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

Notas a los Estados Financieros

	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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Estimación del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas	206,872	186,323	45,512	40,991	(4,521)	(4,082)
Estimación del deterioro de los inventarios	8,000	8,000	1,760	1,760	0	0
Beneficios definidos a los empleados - Provisión para jubilación patronal	231,319	198,036	50,890	43,568	(7,322)	(12,491)
	446,191	392,359	98,162	86,319	(11,843)	(16,573)

El activo por impuesto diferido respecto de estas partidas no ha sido reconocido debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios en los períodos futuros.

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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Depreciación acumulada de edificios	36.870	36.870	8.111	8.111	0	0
Depreciación acumulada de vehículos	46.711	46.711	10.276	10.276	0	0
	83.581	83.581	18.388	18.388	0	0

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%.

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.

Notas a los Estados Financieros

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 2007, 2009 y 2010, 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.

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,

Notas a los Estados Financieros

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.

El 28 de Octubre del 2014, el Servicio de Rentas Internas resolvió devolver a la Compañía \$21,480 por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta; y \$19,958 por concepto de intereses.

El 23 de Diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas extinguió dichos créditos a favor de la Compañía, mediante compensación con obligaciones de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por \$40,441 que la Compañía mantenía al 31 de Octubre del 2014, devolviendo la diferencia mediante crédito en cuenta.

17. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, 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	2014		2013	
	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
	4.467.075	100,00	4.467.075	100,00

El 9 de Septiembre del 2011, la Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas resolvió efectuar un aumento de capital por \$51,200 mediante la capitalización de reserva facultativa; y establecer un capital autorizado de \$357,366. Al 10 de Mayo del 2012, la instrumentación legal de este aumento de capital fue concluida.

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:

Notas a los Estados Financieros

Reversión de la depreciación acumulada por extensión de la vida útil estimada de:	
Edificios	33.296
Vehículos	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)
	45.015

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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ventas de bienes						
Llantas, Aros y tubos y Repuestos y accesorios	8.101.108	8.023.406	(6.410.632)	(6.465.952)	1.690.476	1.557.454
Ventas de servicios						
Mantenimiento y reparación	1.247.430	1.185.015	(748.135)	(742.882)	499.294	442.133
	9.348.537	9.208.421	(7.158.767)	(7.208.834)	2.189.770	1.999.587

El costo de ventas de llantas por \$6,410,632 (2013: \$6,465,952) incluye \$663,689 de descuentos por volúmenes otorgados por el proveedor posterior a la fecha de compra (2013: \$517,452).

20. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

Notas a los Estados Financieros

	Venta		Administración	
	2014	2013	2014	2013
Sueldos	125.773	101.847	168.495	175.397
Comisiones	235.125	199.605	0	0
Beneficios sociales	71.012	66.125	69.300	60.111
Provisión de jubilación y desahucio	5.782	3.743	25.822	32.157
Bonificación por despido	5.460	18.371	5.569	1.017
Otros gastos de personal	40.169	40.349	50.999	12.272
Honorarios profesionales	0	0	36.361	54.158
Publicidad y propaganda	54.582	76.960	0	0
Agua, luz, teléfonos y comunicaciones	0	0	78.201	72.716
Mantenimiento de propiedades, planta y equipos	0	0	66.268	46.933
Depreciaciones y amortizaciones	10.411	10.168	18.955	18.869
Arriendos de locales	274.451	233.646	2.275	2.957
Mantenimiento de locales arrendados	10.296	34.430		0
Repuestos y combustibles	55.241	53.558	26.309	16.711
Suministros y materiales	9.238	8.849	4.907	6.300
Seguros	0	0	46.206	46.018
Provisión para cuentas incobrables	0	0	34.700	51.881
Impuestos y contribuciones	0	0	18.606	15.376
Gastos no deducibles	0	0	7.318	1.821
Gastos de viaje	0	0	3.592	3.955
Gastos de gestión	0	0	13.968	15.600
Gastos de programas	0	0	928	3.050
Gastos de transporte y movilización	31.711	42.429	17.155	16.859
Vigilancia y guardianía	0	0	2.549	1.532
Otros	1.039	3.106	20.242	24.473
	930.291	893.186	718.725	680.163

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:

	2014	2013
Sueldos	81.200	55.200
Beneficios sociales	13.940	19.161
Honorarios	67.400	66.764
Provisión para jubilación	5.057	4.672
Desahucio	1.649	1.418
	169.246	147.215

Notas a los Estados Financieros

21. Gastos Financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2014	2013
Intereses a bancos	83.602	35.911
Intereses a Tarjetas de Crédito	133.402	87.173
Intereses a proveedores	27.980	36.908
	244.984	159.992

22. Otros Ingresos (Gastos) - neto

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

	2014	2013
Intereses ganados	72	114
Devolución Retenciones de Impuesto a la Renta, SRI	28.419	0
Castigo de cartera por defunción del cliente	0	(3.978)
Otros - neto	(14.261)	(5.759)
	14.230	(9.623)

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.).

En ciertas ocasiones, para no perder mercado ni clientes, se otorgan descuentos adicionales y

Notas a los Estados Financieros

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

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

Pero, la situación del mercado obliga a conceder a los clientes créditos a plazo superiores a

Notas a los Estados Financieros

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.

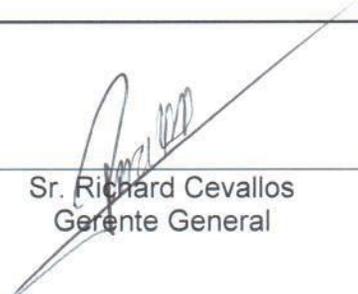
En el 2011, la junta de accionistas resolvió un incremento de capital, tomando parte de las reservas mencionadas.

25. Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y el 30 de Abril del 2015 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, excepto por lo siguiente:

25.1 Cobros de Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

Durante el primer cuatrimestre del 2015, la Compañía efectuó cobros de cuentas por cobrar a partes relacionadas por \$154,000 aproximadamente.



Sr. Richard Cevallos
Gerente General



Ing. Gina Indacochea
Contadora General

RG Ortiz