

**TECFARONI S.A.**

---

Estados financieros  
e informe de los auditores independientes

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

# TECFARONI S.A.

## Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2015

	Página
Contenido	
Informe de los auditores independientes.....	4
Estados de situación financiera.....	6
Estados de resultado y otros resultados integrales .....	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	Otros resultados integrales.....	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.....	24
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.....	29
16.	Impuesto a la renta.....	29
16.1	Gasto de impuesto a la renta.....	29
16.2	Impuesto a la renta corriente .....	30
16.3	Activo por impuesto diferido no reconocido.....	30
16.4	Pasivo por impuesto diferido.....	31
16.5	Tasa de impuesto a la renta.....	31
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.....	32
17.	Capital pagado .....	33
18.	Ventas y costo de ventas .....	33
19.	Gastos .....	34
19.1	Remuneración del personal gerencial clave .....	34
20.	Gastos financieros.....	35
21.	Otros ingresos (gastos) - neto .....	35
22.	Gestión de riesgos.....	35
22.1	Riesgo de mercado .....	35
22.2	Riesgo de crédito .....	36
22.3	Riesgo de liquidez .....	36
23.	Gestión de capital .....	37
24.	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 de 2015, y el estado de resultado y otros resultados integrales, 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 con salvedad.

### Bases de la opinión con salvedad

6. Al 31 de diciembre de 2015, el estado de situación financiera incluye cuentas por cobrar a partes relacionadas, vencidas por más de 120 días y sin garantías reales por aproximadamente \$366,000, con respecto a las cuales la compañía no ha registrado las correspondientes provisiones de las pérdidas por deterioro del valor. Consecuentemente, los activos y el patrimonio al 31 de diciembre de 2015; y la utilidad neta por el año terminado en esa fecha se encuentran aumentados en \$366,000.

### Opinión con salvedad

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 6 en la sección Bases de la opinión con salvedad 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 de 2015, 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).

### Énfasis de un asunto

8. Sin que modifique nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 24 de los estados financieros, en que la gerencia de la compañía manifiesta las acciones emprendidas con el propósito de mejorar principalmente la estructura organizacional de la compañía y la recuperación de cuentas por cobrar vencidas.

*R. G. Ortiz Plombaria*

SC – RNAE-2 No. 508

*Raúl G. Ortiz*

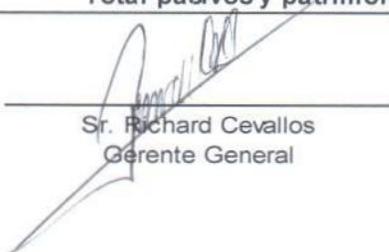
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNCPA No. 12582

19 de mayo de 2016

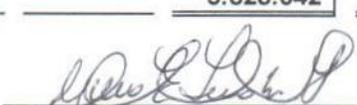
## Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

31 de diciembre	Notas	2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	3	125.344	340.590
Depósito a corto plazo	4	5.653	5.653
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	1.620.241	1.740.832
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11,1	615.452	626.700
Activos por impuestos corrientes	6	172.590	141.060
Inventarios	7	516.619	582.715
Seguros pagados por anticipado y otros		29.569	29.965
Total activos corrientes		3.085.468	3.467.515
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	8	720.985	762.729
Otros activos - principalmente depósitos en garantía		21.588	21.588
Activo por impuesto diferido	16,3	0	0
Total activos no corrientes		742.573	784.317
<b>Total activos</b>		<b>3.828.042</b>	<b>4.251.832</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos bancarios	9	432.102	876.266
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	2.322.451	2.203.279
Dividendos por pagar accionistas		7.544	0
Anticipos de clientes		0	1.035
Beneficios a corto plazo a los empleados	12	127.868	153.525
Pasivos por impuestos corrientes	13 y 16	135.838	122.173
Total pasivos corrientes		3.025.803	3.356.278
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos bancarios	9	16.947	1.478
Beneficios definidos a los empleados	14	311.176	298.371
Pasivo por impuesto diferido	16,4	18.388	18.388
Total pasivos no corrientes		346.511	318.237
Total pasivos		3.372.313	3.674.515
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	17	178.683	178.683
Reservas		166.804	166.804
Otros resultados integrales		0	0
Utilidades retenidas		110.242	231.830
Total Patrimonio		455.729	577.317
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>3.828.042</b>	<b>4.251.832</b>



Sr. Richard Cevallos  
Gerente General



Ing. Gina Indacochea  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Estados de resultado y otros resultados integrales

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2015	2014
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
Ventas de bienes y servicios	18	8.136.043	9.348.537
<b>Costo de ventas</b>	18	(6.209.221)	(7.158.767)
<b>Utilidad bruta</b>		1.926.822	2.189.770
<b>Gastos</b>			
Ventas	19	(920.032)	(930.291)
Administración	19	(603.888)	(718.725)
Financieros	20	(261.154)	(244.984)
Otros ingresos (gastos) - neto	22	8.890	14.230
		(1.776.184)	(1.879.770)
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		150.638	310.000
Participación de trabajadores		(22.596)	(46.500)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		128.042	263.500
Impuesto a la renta	16	(64.230)	(78.100)
<b>Utilidad neta</b>		63.812	185.400
<b>Otros resultados integrales</b>		0	0
<b>Resultados integrales totales del año</b>		63.812	185.400



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	Reservas				Otros resultados integrales	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	
<b>1 de Enero de 2014</b>		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
<b>31 de diciembre de 2014</b>		178.683	89.449	57.559	19.796	166.804	0	45.015	186.815	231.830	577.317
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	0	0	(185.400)	(185.400)	(185.400)
Utilidad neta, 2015		0	0	0	0	0	0	0	63.812	63.812	63.812
<b>31 de diciembre de 2015</b>		178.683	89.449	57.559	19.796	166.804	0	45.015	65.227	110.242	455.729

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	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		8.219.631	9.234.710
Usado por partes relacionadas - clientes	11	(27.451)	(104.763)
Pagado a proveedores, empleados y otros		(7.445.219)	(8.617.502)
Intereses pagados	21	(261.154)	(244.984)
Impuesto a la renta pagado	6	(81.485)	(91.409)
Otros Ingresos (gastos)	22	8.890	14.230
Efectivo neto generado por actividades de operación		413.212	190.282
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Pagado por compras de propiedades, planta y equipos	8	(83.275)	(75.193)
Utilidad en venta de equipos		22.669	0
Disminución en otros activos - neto		0	13.500
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(60.606)	(61.693)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Nuevos préstamos bancarios		956.722	962.200
Pago de préstamos bancarios		(1.385.417)	(587.808)
Recibido de (usado por) partes relacionadas	11	46.243	(220.383)
Dividendos pagados		(185.400)	(124.719)
Efectivo neto generado por (usado por) por actividades de financiamiento		(567.852)	29.290
<b>Aumento (disminución) en efectivo</b>		(215.246)	157.879
Efectivo al principio del año		340.590	182.711
Efectivo al final del año		125.344	340.590
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación</b>			
Utilidad neta		63.812	185.400
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	8	102.350	98.233
Provisión para cuentas incobrables		9.221	21.801
Beneficios definidos de empleados	14	12.805	35.331
Pasivo por impuesto diferido		0	0
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Aumento de clientes y otras cuentas por cobrar		111.370	(137.565)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas		(27.451)	(104.763)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(31.530)	26.931
Disminución de inventarios		66.096	69.937
Disminución en seguros pagados por anticipado		395	3.526
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		118.136	18.918
Aumento (disminución) en beneficios a corto plazo de empleados		(25.657)	25.730
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		13.665	(53.197)
Efectivo neto generado por actividades de operación		413.212	190.282

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 de 2015 y 2014

### 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 2015, aproximadamente el 65% de las compras de inventarios fueron efectuadas principalmente a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2014: 61%).

En el 2015, el 62% de los ingresos de la compañía provinieron de las ventas de llantas (2014: 67%).

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 de 2015, el número de trabajadores en relación de dependencia de la compañía es de 93 (2013: 88).

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	%
2015	<b>3,38</b>
2014	<b>3,67</b>
2013	<b>2,70</b>
2012	<b>4,16</b>
2011	<b>5,41</b>

### 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"), vigentes en el período contable 2015.

---

## 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 de 2015 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 10 de mayo de 2016; 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 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 están legalmente dispensadas de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la compañía son:

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

### 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 de 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 otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales 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 las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte y cinco 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, 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 actuariales y los costos de servicios pasados.

---

## Notas a los Estados Financieros

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.

Los 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 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.

---

## Notas a los Estados Financieros

### 2.19 Otros resultados integrales

Los otros resultados integrales comprenden 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 otros resultados integrales 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, Valores y Seguros, 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, Valores y Seguros, 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	2015	2014
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 utilizadas son las siguientes:

## Notas a los Estados Financieros

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de rotación promedio	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	6,9	7,5
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	2015	2014
Caja chica	3.681	2.812
Bancos locales	121.663	337.777
	<b>125.344</b>	<b>340.590</b>

## 4. Depósito a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a corto plazo representan depósitos en US dólares efectuados en un banco local con vencimientos de 180 días (2014: 180 días) a partir de la fecha de la transacción y tasa de interés del 3.5% (2014: 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	2015	2014
Cientes	<b>1.801.399</b>	1.876.801
Estimación del deterioro del valor de clientes	<b>(214.559)</b>	(205.338)
Cientes - neto	<b>1.586.840</b>	1.671.463
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	<b>11.435</b>	10.302
Compañía de seguros	<b>21.643</b>	38.643
Otras	<b>323</b>	20.424
	<b>33.401</b>	69.369
	<b>1.620.241</b>	1.740.832
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	<b>347.246</b>	627.376

#### 5.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos desde hasta 60 días (2014: hasta 60 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Al 31 de Diciembre	2015	2014
Por vencer	<b>677.389</b>	915.374
Vencidos:		
1 a 30 días	<b>216.649</b>	253.659
31 a 60 días	<b>119.566</b>	132.733
61 a 90 días	<b>76.519</b>	97.114
91 a 120 días	<b>84.267</b>	55.698
Más de 120 días	<b>627.009</b>	422.224
	<b>1.124.010</b>	961.427
	<b>1.801.399</b>	1.876.801

#### 5.2 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2015	2014
Al 1 de enero	<b>(205.338)</b>	(183.537)
Incremento con cargo a gastos de administración	<b>(22.267)</b>	(34.700)
Bajas por incobrables	<b>13.046</b>	12.899
Al 31 de diciembre	<b>(214.559)</b>	(205.338)

## 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

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre	2015	2014
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	158.314	141.060
Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente	14.276	0
	<b>172.590</b>	<b>141.060</b>

Las retenciones de impuesto a la renta en la fuente representan las retenciones 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	2015	2014
2015	81.485	0
2014	76.829	91.409
2013	0	49.651
	<b>158.314</b>	<b>141.060</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.

### 7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de Diciembre	2015	2014
Llantas	336.908	423.464
Aros y tubos	18.457	15.923
Repuestos y accesorios	169.253	151.328
	<b>524.619</b>	<b>590.715</b>
Estimación del deterioro de los inventarios	(8.000)	(8.000)
	<b>516.619</b>	<b>582.715</b>

## Notas a los Estados Financieros

Durante el 2015 y 2014, no han existido movimientos en la cuenta de estimación del deterioro de los inventarios.

### 8. Propiedades, planta y equipos

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

Costo	Al 1 de enero de 2014	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2014	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015
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	750.861	44.226	0	795.087	25.124	(12.671)	807.540
Muebles y equipos de oficina	31.797	1.858	0	33.655	0	0	33.655
Equipos de computación	27.771	3.451	0	31.222	0	0	31.222
Vehículos	260.873	25.657	0	286.530	58.151	(29.678)	315.004
	<u>1.270.946</u>	<u>75.193</u>	<u>0</u>	<u>1.346.139</u>	<u>83.275</u>	<u>(42.349)</u>	<u>1.387.065</u>

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2014	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2014	Gastos de Depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015
Edificio e instalaciones	(29.546)	(2.273)	0	(31.819)	(2.273)	0	(34.092)
Maquinarias y equipos	(343.666)	(68.996)	0	(412.662)	(69.559)	8.375	(473.846)
Muebles y equipos de oficina	(16.290)	(2.987)	0	(19.277)	(2.981)	0	(22.258)
Equipos de computación	(21.725)	(3.407)	0	(25.132)	(3.535)	0	(28.668)
Vehículos	(73.950)	(20.570)	0	(94.520)	(24.001)	11.305	(107.217)
	<u>(485.177)</u>	<u>(98.233)</u>	<u>0</u>	<u>(583.410)</u>	<u>(102.350)</u>	<u>19.680</u>	<u>(666.080)</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.

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

	2015	2014
Costo de ventas		
Servicios de mantenimiento y reparaciones	69.559	68.996
Gastos de venta	12.333	10.411
Gastos de administración	20.458	18.955
	<u>102.350</u>	<u>98.362</u>

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	2015	2014
Terrenos	82.727	82.727
Edificios e instalaciones	82.825	85.098
Maquinarias y equipos	333.695	382.426
Muebles y equipos de oficina	11.396	14.378
Equipos de computación	2.555	6.090
Vehículos	207.787	192.010
	<b>720.985</b>	<b>762.729</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	2015	2014
Terrenos	82.727	82.727
Edificios e instalaciones	82.825	85.098
Maquinarias y equipos	39.942	48.836
Vehículos	77.733	58.200
	<b>283.227</b>	<b>274.861</b>

## Notas a los Estados Financieros

### 9. Préstamos bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre	Préstamo original	% de interés variable	Vencimiento	2015	2014
<b>Banco de Machala</b>					
Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento	128.000	11,23	14/01/2015	0	127.266
Operación con plazo original de 150 días, pagadera al vencimiento	70.900	11,23	15/01/2015	0	70.900
Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento	74.200	11,23	30/03/2015	0	74.200
Operación con plazo original de 120 días, pagadera al vencimiento	91.700	11,23	19/03/2015	0	91.700
Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento	98.000	9,76	12/01/2016	<b>97.787</b>	0
Operación con plazo original de 3 años y dividendos mensuales iguales	171.144	11,23	08/01/2018	<b>145.835</b>	0
<b>Banco Amazonas</b>					
Operación con plazo original de 4 años y dividendos mensuales iguales	17.437	11,23	05/01/2016	0	5.837
<b>Banco Austro</b>					
Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales	19.488	11,23	01/02/2020	<b>16.947</b>	0
<b>Banco Internacional</b>					
Operación con plazo original de 2 años y dividendos mensuales iguales	147.000	11,23	17/06/2015	0	39.874
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	200.000	11,23	24/08/2015	0	135.801
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	200.000	11,23	19/12/2015	0	200.000
<b>Banco del Pichincha</b>					
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	82.400	11,20	25/05/2015	0	35.453
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	115.000	11,20	24/10/2015	0	96.712
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	133.000	11,20	24/04/2016	<b>45.991</b>	0
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	89.000	8,95	29/08/2016	<b>67.488</b>	0
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	75.000	8,95	18/12/2016	<b>75.000</b>	0
				<b>449.049</b>	877.744
Corriente				<b>(432.102)</b>	(876.266)
No corriente				<b>16.947</b>	1.478

## Notas a los Estados Financieros

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

Al 31 de diciembre	2015	2014
2015	0	876.266
2016	432.102	1.478
2017	16.947	0
	<b>449.049</b>	<b>877.744</b>

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

## 10. Proveedores y otras cuentas por pagar

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
Proveedores		
Locales	<b>2.279.931</b>	2.170.247
Otras cuentas por pagar		
Préstamos quirografarios	9.136	7.805
Aporte personal	7.495	6.473
Seguros	434	1.042
Tarjeta de crédito	15.727	0
Pedro Zambrano	0	7.388
Otras	9.728	10.324
	<b>42.521</b>	<b>33.032</b>
	<b>2.322.451</b>	<b>2.203.279</b>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por las compras de bienes y servicios; e incluyen al 31 de diciembre del 2014 \$1,214,934 de facturas por compra de llantas a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2014: \$1,096,737), 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	
	2015	2014	2015	2014
Cientes				
Katty Cevallos Sotomayor	47.737	71.880	27.568	32.322
Accesorios y Repuestos Mera	0	11.267	0	2.224
Karina Salazar Mera	52.645	62.494	15.364	20.370
Gina Álava Huerta	0	38	17.499	18.229
MINULAND S.A.	1.451	73.369	87.743	95.752
MIDLAND S.A.	41.128	101.572	83.717	43.524
Fausto Manzo Mera	6.882	0	1.300	0
Lubrymarce S.A.	31.318	0	4.630	0
Laura Mera Cañarte	2.050	0	2.050	0
	<b>183.212</b>	<b>320.620</b>	<b>239.871</b>	<b>212.420</b>
Préstamos y anticipos, sin intereses y fechas específicas de vencimiento:				
MIDLAND S.A.			124.941	146.842
MINULAND S.A.			30.446	19.992
Accionistas, funcionarios y familiares			239.020	266.272
			<b>394.406</b>	<b>433.106</b>
Total			<b>634.278</b>	<b>645.526</b>
Estimación del deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas			(18.826)	(18.826)
			<b>615.452</b>	<b>626.700</b>

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
Por vencer	251.087	305.761
Vencidos:		
1 a 30 días	13.792	35.612
31 a 60 días	5.290	35.297
61 a 90 días	7.500	16.322
91 a 120 días	5.432	12.313
Más de 120 días	351.177	240.221
	<b>383.191</b>	<b>339.765</b>
	<b>634.278</b>	<b>645.526</b>

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Estimación del deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas":

	2015	2014
Al 1 de enero	(18.826)	(18.826)
Incremento con cargo a gastos de administración	0	0
Bajas por incobrable	0	0
Al 31 de diciembre	<b>(18.826)</b>	<b>(18.826)</b>

## Notas a los Estados Financieros

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

Durante el 2015 y 2014, la compañía ha usado a título gratuito, un terreno y edificio de propiedad de accionistas, en donde funciona la matriz; y el terreno de propiedad de la subsidiaria en donde funciona una de sus sucursales.

## 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 de 2014	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2014	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2015
Aporte patronal	8.034	98.637	(98.348)	<b>8.323</b>	<b>112.456</b>	<b>(111.142)</b>	<b>9.637</b>
Fondo de reserva	3.934	61.856	(61.936)	<b>3.853</b>	<b>55.672</b>	<b>(54.510)</b>	<b>5.015</b>
Décimo tercer sueldo	7.957	64.575	(66.824)	<b>5.708</b>	<b>77.107</b>	<b>(76.255)</b>	<b>6.560</b>
Décimo cuarto sueldo	24.335	30.539	(31.079)	<b>23.795</b>	<b>34.362</b>	<b>(31.858)</b>	<b>26.299</b>
Vacaciones	45.042	33.528	(13.225)	<b>65.345</b>	<b>0</b>	<b>(7.585)</b>	<b>57.760</b>
Participación trabajadores	38.493	46.500	(38.493)	<b>46.500</b>	<b>22.596</b>	<b>(46.500)</b>	<b>22.596</b>
	<b>127.795</b>	<b>335.636</b>	<b>(309.906)</b>	<b>153.525</b>	<b>302.193</b>	<b>(327.850)</b>	<b>127.868</b>

## 13. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
IVA cobrado en ventas	<b>113.779</b>	106.088
Retenciones en la fuente de IVA	<b>10.488</b>	6.148
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<b>11.572</b>	9.937
Impuesto a la renta de la compañía	<b>0</b>	0
	<b>135.838</b>	122.173

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la renta de la compañía":

	2015	2014
Al 1 de enero	<b>0</b>	0
Pagos	<b>0</b>	0
Provisión del año	<b>64.230</b>	78.100
Compensación con retenciones en la fuente	<b>(64.230)</b>	(78.100)
Al 31 de diciembre	<b>0</b>	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 de 2014	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 de 2014	<b>236.403</b>	<b>61.968</b>	<b>298.371</b>
Provisiones con cargo a gastos administrativos	0	19.853	19.853
Transferencia	(950)	950	0
Pagos	0	(7.048)	(7.048)
Al 31 de diciembre de 2015	<b>235.453</b>	<b>75.723</b>	<b>311.176</b>

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

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
<b>2014</b>			
Costo financiero	13.727	5.126	18.853
Costo laboral por servicios actuales	22.842	10.484	33.326
Pérdidas actuariales	(12.465)	0	(12.465)
	<u>24.104</u>	<u>15.610</u>	<u>39.714</u>
<b>2015</b>			
Costo financiero	14.732	3.961	18.693
Costo laboral por servicios actuales	26.898	13.597	40.495
Pérdidas (ganancias) actuariales	(41.630)	2.295	(39.335)
	<u>0</u>	<u>19.853</u>	<u>19.853</u>

Un análisis de sensibilidad demuestra que, si hubiera cambios razonablemente posibles a las suposiciones actuariales al 31 de diciembre de 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, el pasivo por beneficios definidos a los empleados se habría afectado como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (cambio del 0,5%)	(15.615)	17.498	(5.324)	5.952
Tasa esperada de incremento salarial (cambio del 0,5%)	17.929	(16.163)	6.123	(5.511)
Tasa de mortalidad (cambio de 1 año)	(6.820)	6.755	(2.193)	2.172

## Notas a los Estados Financieros

### 15. Obligaciones por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativos no cancelables de los locales en donde opera, con los siguientes vencimientos:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
2015	<b>0</b>	213.209
2016	<b>158.709</b>	158.709
2017	<b>149.709</b>	149.709
2018	<b>35.997</b>	35.997
	<b>344.414</b>	557.622

### 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	<b>64.230</b>	78.100
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	<b>0</b>	0
	<b>64.230</b>	78.100

## Notas a los Estados Financieros

### 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:

	2015	2014
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	150.638	310.000
Menos, participación de trabajadores	(22.596)	(46.500)
Mas, provisión para incobrables no deducible	6.492	18.809
Más, provisión para jubilación patronal no deducible	0	19.020
Más, otros gastos no deducibles	18.029	46.886
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	152.564	348.215
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	33.564	76.607
Anticipo determinado y pendiente de pago	64.230	78.100
Impuesto a la renta causado definitivo	64.230	78.100

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 las siguientes partidas:

	Diferencias temporarias deducibles		Activo por impuesto diferido no reconocido		Gasto (ingreso) de impuesto diferido no reconocido	
	31 de diciembre		31 de diciembre		reconocido	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Estimación del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas	213.364	206.872	46.940	45.512	(1.428)	(4.521)
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	235.453	231.319	51.800	50.890	(909)	(7.322)
	456.817	446.191	100.500	98.162	(2.338)	(11.843)

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.

## Notas a los Estados Financieros

### 16.4 Pasivo por impuesto diferido

El pasivo por impuesto diferido corresponde a las siguientes partidas:

	Diferencias temporarias imponibles		Pasivo por impuesto diferido		Gasto de impuesto diferido	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
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
	<b>83.581</b>	<b>83.581</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 de 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.

### 16.7 Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o a sociedades o personas naturales 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 o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional, la que no superará la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

### 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

---

## Notas a los Estados Financieros

Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a quince millones de dólares (\$ 15,000.000), deberán presentar adicional al anexo de operaciones con partes relacionadas, 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 2011 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 de 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 de 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 de 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 de 2014, el Servicio de Rentas Internas extinguió dichos créditos a favor de la compañía, mediante compensación con obligaciones de retenciones en la fuente de

## Notas a los Estados Financieros

impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por \$40,441 que la compañía mantenía al 31 de octubre de 2014, devolviendo la diferencia mediante crédito en cuenta.

### 17. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

Accionistas	País de residencia fiscal	Número de acciones	Valor nominal unitario	Valor nominal total	% Participación
Richard Cevallos Mera	Ecuador	3.577.452	\$ 0,04	\$ 143.098	80,08%
Elke Cevallos Mera	Ecuador	889.623	\$ 0,04	\$ 35.585	19,92%
		<u>4.467.075</u>		<u>\$ 178.683</u>	<u>100,00%</u>

### 18. 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2013
Ventas de bienes						
Llantas, Aros y tubos y Repuestos y accesorios	<b>6.891.359</b>	8.101.108	<b>(5.428.593)</b>	(6.410.632)	<b>1.462.766</b>	1.690.476
Ventas de servicios						
Mantenimiento y reparación	<b>1.244.684</b>	1.247.430	<b>(780.628)</b>	(748.135)	<b>464.056</b>	499.294
	<b>8.136.043</b>	<u>9.348.537</u>	<b>(6.209.221)</b>	<u>(7.158.767)</u>	<b>1.926.822</b>	<u>2.189.770</u>

El costo de ventas de llantas por \$5,428,593 (2014: \$6,410,632) incluye \$585,603 de descuentos por volúmenes otorgados por el proveedor posterior a la fecha de compra (2014: \$663,689).

## Notas a los Estados Financieros

### 19. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Venta		Administración	
	2015	2014	2015	2014
Sueldos	<b>193.588</b>	125.773	<b>209.499</b>	168.495
Comisiones	<b>123.113</b>	235.125	<b>0</b>	0
Beneficios sociales	<b>87.446</b>	71.012	<b>68.515</b>	69.300
Provisión de jubilación y desahucio	<b>9.811</b>	5.782	<b>1.379</b>	25.822
Bonificación por despido	<b>9.857</b>	5.460	<b>0</b>	5.569
Otros gastos de personal	<b>42.515</b>	40.169	<b>7.579</b>	50.999
Honorarios profesionales	<b>0</b>	0	<b>26.067</b>	36.361
Publicidad y propaganda	<b>36.602</b>	54.582	<b>0</b>	0
Agua, luz, teléfonos y comunicaciones	<b>0</b>	0	<b>63.720</b>	78.201
Mantenimiento de propiedades, planta y equipos	<b>2</b>	0	<b>26.103</b>	66.268
Depreciaciones y amortizaciones	<b>12.333</b>	10.411	<b>20.458</b>	18.955
Arriendos de locales	<b>300.380</b>	274.451	<b>2.813</b>	2.275
Mantenimiento de locales arrendados	<b>3.137</b>	10.296	<b>0</b>	0
Repuestos y combustibles	<b>44.551</b>	55.241	<b>18.415</b>	26.309
Suministros y materiales	<b>3.334</b>	9.238	<b>6.261</b>	4.907
Seguros	<b>0</b>	0	<b>44.945</b>	46.206
Provisión para cuentas incobrables	<b>0</b>	0	<b>22.267</b>	34.700
Impuestos y contribuciones	<b>0</b>	0	<b>22.032</b>	18.606
Gastos no deducibles	<b>0</b>	0	<b>11.094</b>	7.318
Gastos de viaje	<b>0</b>	0	<b>2.140</b>	3.592
Gastos de gestión	<b>0</b>	0	<b>10.219</b>	13.968
Gastos de programas	<b>0</b>	0	<b>0</b>	928
Gastos de transporte y movilización	<b>51.217</b>	31.711	<b>21.550</b>	17.155
Vigilancia y guardianía	<b>0</b>	0	<b>2.828</b>	2.549
Otros	<b>2.148</b>	1.039	<b>16.006</b>	20.242
	<b>920.032</b>	930.291	<b>603.888</b>	718.725

#### 19.1 Remuneración del personal gerencial clave

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

	2015	2014
Sueldos	<b>116.000</b>	81.200
Beneficios sociales	<b>17.666</b>	13.940
Honorarios	<b>0</b>	67.400
Provisión para jubilación	<b>0</b>	5.057
Desahucio	<b>0</b>	1.649
	<b>133.666</b>	169.246

## Notas a los Estados Financieros

### 20. Gastos financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2015	2014
Intereses a bancos	91.259	83.602
Intereses por venta con tarjetas de crédito	120.299	133.402
Intereses a proveedores	49.596	27.980
	<b>261.154</b>	<b>244.984</b>

### 21. Otros ingresos (gastos) - neto

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

	2015	2014
Intereses ganados	115	72
Devolución retenciones de impuesto a la renta, SRI	598	28.419
Utilidad en venta de equipos	6.316	0
Otros - neto	1.860	(14.261)
	<b>8.890</b>	<b>14.230</b>

### 22. 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., principal proveedor de la compañía.

#### 22.1 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 cuatro distribuidores. Todos los lineamientos comerciales están dados por CONTINENTAL (precios de venta, descuentos, promociones, publicidad, etc.).

Actualmente, al cliente le importa más el plazo que el mismo precio del producto. La

---

## Notas a los Estados Financieros

compañía tiene competidores fuertes, que son importadores directos, los mismos que están otorgando más descuentos y plazos

Con esta premisa la empresa mantiene definido un modelo de atención dependiendo del perfil del cliente lo cual ayuda a mitigar el riesgo de mercado y llegar de forma directa al consumidor final en un 75% del total de las ventas, los canales de atención son tecnicentros atiende en su mayoría a personas naturales, Ventas externas atiende a Flotas de transporte, Compañías que tienen logística propia, y cualquier cliente que tenga un perfil de compras recurrentes para uso particular y Sub distribución es el canal que atiende al intermediario. Bajo esta estructura logramos cumplir las metas que establece CONTINENTAL y nos beneficiamos de una comisión adicional.

### 22.2 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.

### 22.3 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

---

## Notas a los Estados Financieros

hasta 120 o 150 días. En la línea de repuestos el crédito es de 45 días al igual que en aceites.

Pero, la situación del mercado obliga a conceder a los clientes créditos a plazo superiores a los concedidos por los proveedores, lo que ocasiona déficits de capital de trabajo que son resueltos 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.

Para no presionar la necesidad adicional de capital de trabajo se mantiene un inventario promedio de 30 días de venta que mantenga una rotación adecuada de los inventarios, con el propósito de no generar compras para stock, solo de productos que sean necesarios para la venta. Se espera que esta política permita a futuro generar descuentos por pronto pago por la recuperación de liquidez.

### 23. 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.

### 24. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero y el 19 de mayo de 2016, 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:

- Con el objetivo de mejorar la estructura de la compañía y segregar funciones, el 18 de mayo de 2016, la junta de accionistas resolvió la contratación de un nuevo gerente general. El anterior gerente general pasa a una función más estratégica a ocupar la posición de presidente de la compañía.

Además, se fortaleció la estructura en el área de crédito y cobranzas con la contratación de un gerente para apalancar una de las áreas de mayor influencia en el accionar de la compañía.

- Desde el cierre del período contable 2015 y hasta la fecha, se ha realizado un plan de recuperación de toda la cartera reportada como vencida, visitando uno por uno a los clientes para conocer su situación real, poder validar que la provisión es la adecuada, buscar un plan de pagos que asegure un flujo constante a la compañía y documentar la cartera vencida.

De la cartera vencida por más de 120 días al 31 de diciembre de 2015, a la fecha se han reestructurados créditos con 18 clientes por \$475.000; y se ha recaudado

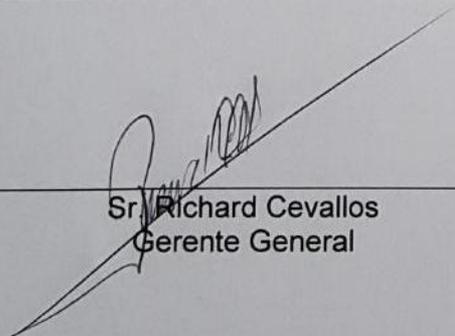
---

## Notas a los Estados Financieros

aproximadamente \$150.000.

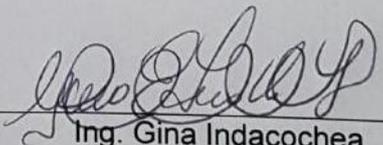
- Con la incorporación del gerente de crédito se redefinió ciertas políticas y se incrementaron otras como:
  - Elaboración de perfiles de clientes (dependientes, independientes y empresas).
  - Elaboración de nuevas solicitudes de crédito para personas naturales y jurídicas; y malla de requisitos para la evaluación del crédito.
  - Revisión de buro de crédito full y score.
  - Revisión de página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (portal de información para acceder a: balances, estados de pérdidas y ganancias, accionistas, etc.).
  - Revisión del historial de crédito en TECFARONI y su experiencia de pagos.
  - Visitas al local del deudor, de ser necesario
  - Actualización y administración de líneas de crédito
  - Creación de un comité de crédito
  - Actualización de los manuales de cobranzas en el cual se incluyó las visitas periódicas de clientes con problemas de pago, cartas, correos, llamadas telefónicas y procedimientos de refinanciamientos.
  - Elaboración de un modelo informe del vendedor para conocer en más detalle la actividad del cliente y además se agregó croquis de la ubicación del negocio
- En lo que respecta a los clientes incobrables, la compañía mantiene asignados abogados y en otro caso a un liquidador. Además, se ha establecido una política de condonación de intereses con el objetivo de recuperar capitales. La meta para 2016 es recuperar aproximadamente \$100.000 de esos rubros incobrables.
- En la proyección de ventas, la compañía aspira incrementar las ventas cruzadas con el manejo de la información de sus clientes actuales y de una unidad de minería de datos única.

---



Sr. Richard Cevallos  
Gerente General

---



Ing. Gina Indacochea  
Contadora General

RG Ortiz