

TECFARONI S.A.

**Estados financieros
e informe de los auditores independientes**

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

TECFARONI S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Página

Contenido

Informe de los auditores independientes.....	4
Estados de situación financiera	7
Estados de resultado integral	8
Estados de cambios en el patrimonio	9
Estados de flujos de efectivo	10
1. Entidad informante	11
2. Políticas contables significativas	11
2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF	11
2.2 Cambio contable	12
2.3 Nuevas NIIF emitidas por el IASB	12
2.4 Autorización para publicación de los estados financieros.....	12
2.5 Moneda funcional	12
2.6 Activos financieros	12
2.7 Pasivos financieros	13
2.8 Inventarios	14
2.9 Propiedades, planta y equipo	14
2.10 Propiedad de inversión	15
2.11 Deterioro del valor de los activos.....	15
2.12 Beneficios a corto plazo a los empleados	15
2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido	15

2.14	Impuesto al valor agregado (IVA)	16
2.15	Beneficios definidos a los empleados	16
2.16	Beneficios a los empleados por terminación	17
2.17	Provisiones y contingencias	17
2.18	Capital pagado	17
2.19	Reserva legal	17
2.20	Reserva facultativa	17
2.21	Reserva de capital	17
2.22	Otros resultados integrales	18
2.23	Resultados adopción por primera vez de NIIF	18
2.24	Distribución de dividendos	18
2.25	Ventas de bienes	18
2.26	Ventas de servicios	18
2.27	Costo de ventas de bienes	19
2.28	Costo de ventas de servicios	19
2.29	Pagos por arrendamiento	19
2.30	Participación de trabajadores	19
2.31	Juicios y estimaciones contables significativos	19
2.32	Eventos posteriores	21
3.	Efectivo	21
4.	Depósito a corto plazo	21
5.	Clientes y otras cuentas por cobrar	21
5.1	Clientes	22
5.2	Estimación del deterioro del valor de clientes	22
6.	Activos por impuestos corrientes	22
7.	Inventarios	23
8.	Propiedades, planta y equipo	23
9.	Préstamos bancarios	25
10.	Proveedores y otras cuentas por pagar	26
11.	Transacciones y saldos con partes relacionadas	26
11.1	Ventas y cuentas por cobrar a partes relacionadas	26

12.	Beneficios a corto plazo a los empleados.....	28
13.	Pasivos por impuestos corrientes	28
14.	Beneficios definidos a los empleados	29
15.	Obligaciones por arrendamientos operativos	29
16.	Impuesto a la renta.....	30
16.1	Gasto de impuesto a la renta.....	30
16.2	Impuesto a la renta corriente	30
16.3	Activo por impuesto diferido no reconocido.....	31
16.4	Pasivo por impuesto diferido.....	31
16.5	Tasa de impuesto a la renta	31
16.6	Anticipo de impuesto a la renta.....	32
16.7	Dividendos en efectivo	32
16.8	Precios de transferencia	32
16.9	Revisión tributaria.....	32
17.	Capital pagado.....	32
18.	Ventas y costo de ventas	33
19.	Gastos.....	33
19.1	Remuneración del personal gerencial clave.....	34
20.	Gastos financieros	34
21.	Otros ingresos (gastos) - neto.....	34
22.	Gestión de riesgos.....	34
22.1	Riesgo de mercado	35
22.2	Riesgo de crédito	35
22.3	Riesgo de liquidez	36
23.	Gestión de capital	36
24.	Acreedores varios.....	36
25.	Incertidumbre de empresa en marcha	37
26.	Eventos posteriores.....	38

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de
TECFARONI S.A.

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TECFARONI S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección *Base para la opinión con salvedad de nuestro informe*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de TECFARONI S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión con salvedad

La compañía no reconoció en los resultados de período contable 2016, gastos de operación incluidos en valores por liquidar y otros activos por \$250.843. Si se hubiera hecho esta contabilización de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la utilidad neta del período contable 2016 de \$1.063 se hubiera convertido en una pérdida neta de \$249.780; y el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2016 de \$3.754 hubiera aumentado a \$254.597.

No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación enviadas a un banco local y un proveedor que tuvieron relaciones comerciales con la compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, y no han sido puesta a nuestra disposición los contratos de préstamos de dos operaciones de crédito celebradas con dos acreedores, ni hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre los saldos y transacciones generados en dichas relaciones. Por consiguiente, no hemos podido determinar si los estados financieros adjuntos deben ser ajustados con relación a estas partes.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros” de este informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión con salvedad.

Incertidumbre significativa relacionada con la empresa en marcha

Llamamos la atención sobre la Nota 25 a los estados financieros que indica que al 31 de diciembre de 2016 el déficit acumulado de la compañía ascendería a \$254.597, lo que representa la pérdida total de las reservas y del 48% del capital pagado. Esta condición junto con otras expuestas en la Nota 25, indican la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en marcha. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Asuntos clave de auditoría

Excepto por los asuntos descritos en las secciones *Base para la opinión con salvedad e Incertidumbre significativa relacionada con la empresa en marcha*, no existen otros asuntos clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

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), así como de los controles internos que la gerencia determine necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son los responsables de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la gerencia de la compañía en relación, entre otras cosas, con el alcance planeado, las fechas importantes de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la gerencia de la compañía una declaración de que cumplimos con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con la gerencia de la compañía, determinamos aquellos asuntos que son de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría.

R. G. Ortiz Plombaria

SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

16 de octubre de 2017
Guayaquil - Ecuador

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

31 de diciembre	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	3	101.517	125.344
Depósito a corto plazo	4	6.293	5.653
Clientes y otras cuentas por cobrar	5 y 25	1.858.787	1.620.241
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11 y 25	634.106	615.452
Activos por impuestos corrientes	6	177.274	172.590
Inventarios	7	438.555	516.619
Seguros pagados por anticipado y otros		28.067	29.569
Total activos corrientes		3.244.599	3.085.468
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	8	641.092	720.985
Propiedad de inversión	2.10	100.000	0
Otros activos - principalmente depósitos en garantía		20.000	21.588
Activo por impuesto diferido	16.3	0	0
Total activos no corrientes		761.092	742.573
Total activos		4.005.691	3.828.042
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios	9	533.985	432.102
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	2.090.615	2.322.451
Acreeedores varios	24	320.000	0
Dividendos por pagar a accionistas		0	7.544
Beneficios a corto plazo a los empleados	12	96.632	127.868
Pasivos por impuestos corrientes	13 y 16	117.753	135.838
Total pasivos corrientes		3.158.985	3.025.803
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	9	139.856	16.947
Beneficios definidos a los empleados	14	345.313	311.176
Pasivo por impuesto diferido	16.4	18.388	18.388
Total pasivos no corrientes		503.557	346.511
Total pasivos		3.662.542	3.372.314
Patrimonio			
Capital pagado	17	178.683	178.683
Reservas		168.220	166.804
Otros resultados integrales		0	0
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		-3.754	110.242
Total Patrimonio		343.149	455.729
Total pasivos y patrimonio		4.005.691	3.828.043

Sr. Richard Cevallos
Presidente

Ing. Gina Indacochea
Contadora General

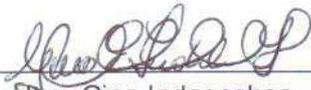
Ver las notas a los estados financieros

Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de bienes y servicios	18	7.101.354	8.136.043
Costo de ventas	18	-5.364.246	-6.209.221
Utilidad bruta		1.737.108	1.926.822
Gastos			
Ventas	19	-715.078	-920.032
Administración	19	-694.394	-597.246
Financieros	20	-263.679	-267.796
Otros ingresos (gastos) - neto	22	5.074	8.890
		-1.668.077	-1.776.184
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		69.031	150.638
Participación de trabajadores		-10.355	-22.596
Utilidad antes de impuesto a la renta		58.676	128.042
Impuesto a la renta	16.1	-57.613	-64.230
Utilidad neta		1.063	63.812
Otros resultados integrales		0	0
Resultados integrales totales del año		1.063	63.812


 Sr. Richard Cevallos
 Presidente


 Ing. Gina Indacochea
 Contadora General

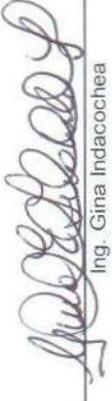
Ver las notas a los estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E.U.A.

	Notas	Capital pagado	Reservas			Otros resultados integrales	Utilidades retenidas (déficit acumulado)			Total patrimonio	
			Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital		Total reservas	Resultados adopción por primera vez de NIIF	Ganancias (pérdidas) acumuladas		Total
1 de Enero de 2015		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
31 de diciembre de 2015		178.683	89.449	57.559	19.796	166.804	0	45.015	65.227	110.242	455.729
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	0	0	-63.812	-63.812	-63.812
Transferencias		0	0	1.415	0	1.415	0	0	-1.415	-1.415	0
Utilidad neta, 2016		0	0	0	0	0	0	0	1.063	1.063	1.063
Enmienda NIC 19		0	0	0	0	0	0	0	-49.832	-49.832	-49.832
31 de diciembre de 2016		178.683	89.449	58.974	19.796	168.219	0	45.015	-48.768	-3.753	343.149

Sr. Richard Cevallos
Presidente


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	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		6.940.008	8.219.631
Usado por partes relacionadas - comerciales	11	(24.723)	(27.451)
Pagado a proveedores, empleados y otros		(7.064.689)	(7.445.219)
Intereses pagados	21	(263.679)	(261.154)
Impuesto a la renta pagado	6	(72.828)	(81.485)
Otros Ingresos (gastos)	22	(3.726)	8.890
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		(489.637)	413.212
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagado por compras de propiedades, planta y equipos	8	(27.511)	(83.275)
Venta de equipos		12.867	22.669
Aumento en Inversiones temporales		(640)	-
Disminución en otros activos - neto		1.588	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(13.696)	(60.606)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Nuevos préstamos bancarios		893.000	956.722
Pago de préstamos bancarios		(668.207)	(1.385.417)
Préstamos recibidos de acreedores varios		320.000	-
Usado por partes relacionadas - no comerciales	11	(52.576)	(102.077)
Dividendos pagados		(12.711)	(37.080)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de financiamiento		479.506	(567.852)
Aumento (disminución) en efectivo		(23.827)	(215.246)
Efectivo al principio del año		125.344	340.590
Efectivo al final del año		101.517	125.344
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad neta		1.063	63.812
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	8	103.337	102.350
Provisión para cuentas incobrables		(30.000)	9.221
Beneficios definidos de empleados	14	(15.695)	12.805
Utilidad en venta de equipos		(8.800)	-
Cambios en el capital de trabajo, neto			
(Aumento) disminución de clientes y otras cuentas por cobrar		(308.546)	111.370
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas		(24.723)	(27.451)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(4.684)	(31.530)
Disminución de inventarios		78.064	66.096
Disminución en seguros pagados por anticipado		1.503	395
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		(231.835)	118.136
(Disminución) en beneficios a corto plazo de empleados		(31.236)	(25.657)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(18.085)	13.665
Efectivo neto generado por actividades de operación		(489.637)	413.212

Sr. Richard Cevallos
Presidente

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 2016 y 2015

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 2016, aproximadamente el 60% de las compras de inventarios fueron efectuadas principalmente a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. (2015: 65%). En este mismo año, el 60% de los ingresos de la compañía provinieron de las ventas de llantas (2015: 62%).

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 2016, el número de trabajadores en relación de dependencia de la compañía es de 79 (2015: 93).

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	%
2016	1,12
2015	3,38
2014	3,67
2013	2,70
2012	4,16

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"), excepto por los gastos no reconocidos descritos en la Nota 25.

Notas a los estados financieros

2.2 Cambio contable

En septiembre de 2014, el IASB emitió una enmienda al párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, que establece que la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse por referencia a los rendimientos de mercado de bonos empresariales de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de lo amplio de un mercado para estos bonos corporativos debe ser efectuada a nivel de moneda (es decir, la misma moneda en que las obligaciones deben ser pagadas) y no a nivel de país como establecía la norma hasta el 2015.

Hasta el 2015, el valor actual de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fue calculado utilizando las tasas de mercado a la fecha del balance de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, del 6.31% y 6.54% en el 2015 y 2014 respectivamente.

A partir de 2016, el valor actual de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio es calculado utilizando la tasa de rendimiento de bonos empresariales de alta calidad al final del período de reporte, comercializados en los mercados de Estados Unidos de América. La compañía ha utilizado el 4.14%, 4.36% y 4.06% como tasas de descuento de las obligaciones de beneficios post-empleos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el 1 de enero de 2015 respectivamente.

2.3 Nuevas NIIF emitidas por el IASB

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera han sido emitidas, pero aún no entran en vigencia:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019

2.4 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 24 de abril de 2017; 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.

2.5 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.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado

Notas a los estados financieros

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**, constituidos por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, que no generan intereses.
- **Depósito a corto plazo**, constituido por depósito a 180 días en banco, que genera intereses.
- **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 por ventas a crédito de mercadería y préstamos, sin intereses.

2.7 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

Notas a los estados financieros

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.
- **Acreeedores varios**, generados por préstamos recibidos con intereses y sin fecha específica de vencimiento.

2.8 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.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo 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 equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

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

El costo de propiedades, planta y equipo 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 equipo se reconoce en resultados.

Notas a los estados financieros

2.10 Propiedad de inversión

La propiedad de inversión está constituida por un departamento de 100 metros cuadrados, ubicado en la ciudadela Los Ceibos, recibido en dación en pago de parte de un cliente, a su valor estimado de realización.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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 diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferido 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 impuesto diferido se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

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

Notas a los estados financieros

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 corriente y diferido no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corriente y diferido. 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.

2.14 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.

2.15 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 las tasas de descuento, 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.

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

Notas a los estados financieros

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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 compensar pérdidas de operaciones o capitalizada.

2.20 Reserva facultativa

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

2.21 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

2.22 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.

2.23 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 de 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.

2.24 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.

2.25 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.

2.26 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.

Notas a los estados financieros

2.27 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.

2.28 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.

2.29 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.

2.30 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.

2.31 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:

- **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

Notas a los estados financieros

realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

- **Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo**, 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 basan 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 equipo**, 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	2016	2015
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 equipo**, 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:

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de rotación promedio	8,60%	11,80%
Pensión mínima	US \$20,00	US \$20,00
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Notas a los estados financieros

- **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.

2.32 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	2016	2015
Caja chica	4.100	3.681
Bancos locales	97.417	121.663
	101.517	125.344

4. Depósito a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos a corto plazo representan depósitos en US dólares efectuados en un banco local con vencimientos de 180 días (2015: 180 días) a partir de la fecha de la transacción y tasa de interés del 3.5% (2015: 3.5%).

5. Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre	2016	2015
Clientes	1.753.482	1.801.399
Estimación del deterioro del valor de clientes, ver Nota 25	-105.296	-214.559
Clientes - neto	1.648.186	1.586.840
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	11.694	11.435
Compañía de seguros	0	21.643
Cuentas por liquidar, ver Nota 25	196.708	0
Otras	2.199	323
	210.601	33.401
	1.858.787	1.620.241
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	384.819	347.246

Notas a los estados financieros

5.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos desde hasta 60 días (2015: hasta 60 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Al 31 de Diciembre	2016	2015
Por vencer	866.716	677.389
Vencidos:		
1 a 30 días	229.513	216.649
31 a 60 días	42.158	119.566
61 a 90 días	16.778	76.519
91 a 120 días	16.194	84.267
Más de 120 días	582.123	627.009
	886.766	1.124.010
	1.753.482	1.801.399

5.2 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2016	2015
Al 1 de enero	-214.559	-205.338
Incremento con cargo a gastos de administración	-30.000	-22.267
Bajas por incobrables	139.263	13.046
Al 31 de diciembre	-105.296	-214.559

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	2016	2015
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	173.531	158.314
Retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente	3.743	14.276
	177.274	172.590

Notas a los estados financieros

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	2016	2015
2016	72.828	0
2015	81.485	81.485
2014	19.218	76.829
	173.531	158.314

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.

El 1 de febrero de 2017, la compañía presentó al Servicio de Rentas Internas la solicitud de devolución de \$98.919 por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los años 2015 y 2014, más los respectivos intereses.

7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de Diciembre	2016	2015
Llantas	275.500	336.908
Aros y tubos	12.249	18.457
Baterías	20.175	19.948
Repuestos y accesorios	82.272	149.305
Inventario en proceso	56.359	0
	446.555	524.619
Estimación del deterioro de los inventarios	-8.000	-8.000
	438.555	516.619

Durante el 2016 y 2015, no han existido movimientos en la cuenta de estimación del deterioro de los inventarios.

8. Propiedades, planta y equipo

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

Notas a los estados financieros

Costo	Al 1 de enero de 2015	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016
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	795.087	25.124	-12.671	807.540	7.018	-20.515	794.042
Muebles y equipos de oficina	33.655	0	0	33.655	2.072	0	35.727
Equipos de computación	31.222	0	0	31.222	737	0	31.960
Vehículos	286.530	58.151	-29.678	315.004	17.684	-1.574	331.114
	<u>1.346.139</u>	<u>83.275</u>	<u>-42.349</u>	<u>1.387.065</u>	<u>27.511</u>	<u>-22.089</u>	<u>1.392.487</u>

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2015	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016
Edificio e instalaciones	-31.819	-2.273	0	-34.092	-2.273	0	-36.364
Maquinarias y equipos	-412.662	-69.559	8.375	-473.846	-69.535	16.815	-526.566
Muebles y equipos de oficina	-19.277	-2.981	0	-22.258	-3.049	0	-25.307
Equipos de computación	-25.132	-3.535	0	-28.668	-1.671	0	-30.339
Vehículos	-94.520	-24.001	11.305	-107.217	-26.809	1.207	-132.818
	<u>-583.410</u>	<u>-102.350</u>	<u>19.680</u>	<u>-666.080</u>	<u>-103.337</u>	<u>18.022</u>	<u>-751.395</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:

	2016	2015
Costo de ventas		
Servicios de mantenimiento y reparaciones	69.535	69.559
Gastos de venta	15.067	12.333
Gastos de administración	18.734	20.458
	<u>103.337</u>	<u>102.350</u>

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

Al 31 de Diciembre	2016	2015
Terreno	82.727	82.727
Edificio e instalaciones	80.552	82.825
Maquinarias y equipos	267.477	333.695
Muebles y equipos de oficina	10.419	11.396
Equipos de computación	1.621	2.555
Vehículos, ver Nota 25	198.295	207.787
	<u>641.092</u>	<u>720.985</u>

Notas a los estados financieros

Las propiedades, planta y equipo 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	2016	2015
Terreno	82.727	82.727
Edificio e instalaciones	80.552	82.825
Maquinarias y equipos	19.275	39.942
Vehículos	11.742	77.733
	194.296	283.227

9. Préstamos bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre	Préstamo original	% de interés variable	Vencimiento	2016	2015
Banco de Machala					
Operación con plazo original de 180 días, pagadera al vencimiento	98.000	9,76	12/01/2016	0	97.787
Operación con plazo original de 3 años y dividendos mensuales iguales	171.144	11,23	08/01/2018	80.061	145.835
Operación con plazo original de 3 años y dividendos mensuales iguales	210.000	8,95	17/09/2019	189.343	0
Banco Austro					
Operación con plazo original de 5 años y dividendos mensuales iguales	19.488	11,23	01/02/2020	13.568	16.947
Operación con plazo original de 69 días, pagadera al vencimiento	44.000	0,00	05/01/2017	33.004	0
Operación con plazo original de 100 días, pagadera al vencimiento	46.000	0,00	24/03/2017	46.000	0
Banco Internacional					
Operación con plazo original de 1 años y dividendos mensuales iguales	100.000	8,95	31/01/2017	8.678	0
Operación con plazo original de 1 años y dividendos mensuales iguales	100.000	8,95	29/12/2017	100.000	0
Banco del Pichincha					
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	133.000	11,20	24/04/2016	0	45.991
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	89.000	8,95	29/08/2016	0	67.488
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	75.000	8,95	18/12/2016	0	75.000
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	80.000	8,12	17/03/2017	20.671	0
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	100.000	8,85	22/04/2017	34.333	0
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	93.000	8,07	18/06/2017	47.524	0
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	40.000	8,55	17/08/2017	27.057	0
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	80.000	8,95	20/11/2017	73.602	0
				673.841	449.049
Corriente				-533.985	-432.102
No corriente				139.856	16.947

Notas a los estados financieros

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

Al 31 de diciembre	2016	2015
2016	0	432.102
2017	533.985	16.947
2018	82.655	0
2019	56.361	0
2020	840	0
	673.841	449.049

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	2016	2015
Proveedores		
Locales	2.061.500	2.279.931
Otras cuentas por pagar		
Préstamos quirografarios	8.357	9.136
Aporte personal	6.127	7.495
Seguros	434	434
Tarjeta de crédito	3.617	15.727
Otras	10.581	9.728
	29.115	42.521
	2.090.615	2.322.451

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por las compras de bienes y servicios; e incluyen al 31 de diciembre del 2016 \$1.366.583 de facturas por compra de llantas a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ERCOPARTS TRADING S.A. (2015: \$1.214.934), 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 edificio 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	
	2016	2015	2016	2015
Cientes				
Katty Cevallos Sotomayor	36.768	47.737	35.153	27.568
Accesorios y Repuestos Mera	0	0	0	0
Karina Salazar Mera	0	52.645	12.923	15.364
Gina Álava Huerta	0	0	0	17.499
Enrique Mera Cañarte	97	0	111	0
Ramon Cevallos Sion	1.147	0	141	0
Richard Cevallos Mera	14.076	0	8.094	0
MINULAND S.A.	0	1.451	87.743	87.743
MIDLAND S.A.	29.564	41.128	116.912	83.717
Fausto Manzo Mera	0	6.882	0	1.300
Lubrymarce S.A.	0	31.318	1.468	4.630
Laura Mera Cañarte	0	2.050	2.050	2.050
	81.652	183.212	264.595	239.871
Préstamos y anticipos, sin intereses y fechas específicas de vencimiento:				
MIDLAND S.A.			65.025	124.941
MINULAND S.A.			30.805	30.446
Accionistas, funcionarios y familiares			292.506	239.020
			388.337	394.406
Total			652.932	634.278
Estimación del deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas, ver Nota 25			-18.826	-18.826
			634.106	615.452

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

Al 31 de diciembre	2016	2015
Por vencer	98.557	251.087
Vencidos:		
1 a 30 días	6.496	13.792
31 a 60 días	5.637	5.290
61 a 90 días	1.718	7.500
91 a 120 días	1.645	5.432
Más de 120 días	538.878	351.177
	554.375	383.191
	652.932	634.278

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

	2016	2015
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	-18.826	-18.826

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 2016 y 2015, la compañía ha usado a título gratuito, un terreno y edificio de propiedad de accionistas, en donde funciona la matriz; y el terreno de propiedad de la subsidiaria en donde funciona una de sus sucursales, adicionalmente la compañía presta servicios de taller a la compañía relacionada MIDLAND S.A., el que no ha sido cuantificado ni facturado.

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 2015	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2015	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2016
Aporte patronal	8.323	112.456	-111.142	9.637	100.049	-101.834	7.853
Fondo de reserva	3.853	55.672	-54.510	5.015	49.289	-50.877	3.427
Décimo tercer sueldo	5.708	77.107	-76.255	6.560	68.444	-69.469	5.535
Décimo cuarto sueldo	23.795	34.362	-31.858	26.299	30.443	-32.951	23.791
Vacaciones	65.345	0	-7.585	57.760	25.043	-37.132	45.671
Participación trabajadores	46.500	22.596	-46.500	22.596	10.355	-22.596	10.355
	153.525	302.193	-327.850	127.868	283.623	-314.859	96.632

13. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2016	2015
IVA cobrado en ventas	97.220	113.779
Retenciones en la fuente de IVA	9.754	10.488
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10.779	11.572
Impuesto a la renta de la compañía	0	0
	117.753	135.838

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

	2016	2015
Al 1 de enero	0	0
Pagos	0	0
Provisión del año	57.613	64.230
Compensación con retenciones en la fuente	-57.613	-64.230
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 de 2015	236.403	61.968	298.371
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	235.453	75.723	311.176
Provisiones con cargo a gastos administrativos	17.105	0	17.105
Provisiones con cargo a utilidades retenidas	36.295	13.537	49.832
Transferencia	26.281	-26.281	0
Pagos	-18.700	-14.100	-32.800
Al 31 de diciembre de 2016	296.434	48.879	345.313

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

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costo financiero	11.848	14.732	3.892	3.961
Costo laboral por servicios actuales	36.958	26.898	11.920	13.597
Reverso por salida de colaboradores	-5.728	0	-16.902	0
Ganancias (pérdidas) actuariales	308	-41.630	1.091	2.295
	43.386	0	0	19.853

Un análisis de sensibilidad demuestra que, si hubiera cambios razonablemente posibles a las suposiciones actuariales al 31 de diciembre de 2016, 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%)	-53.898	59.330	-3.732	4.108
Tasa esperada de incremento salarial (cambio del 0,5%)	59.715	-54.719	4.135	-3.789
Tasa de mortalidad (cambio de 1 año)	17.776	-17.947	1.231	-1.243

15. Obligaciones por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
2016	0	158.709
2017	149.709	149.709
2018	35.997	35.997
	185.705	344.414

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:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	57.613	64.230
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	57.613	64.230

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:

	2016	2015
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	69.031	150.638
Menos, participación de trabajadores	-10.355	-22.596
Mas, provisión para incobrables no deducible	0	6.492
Más, provisión para jubilación patronal no deducible	17.105	0
Más, contribución solidaria (TERREMOTO)	4.543	0
Más, otros gastos no deducibles	3.741	18.029
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	84.065	152.564
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	18.494	33.564
Anticipo determinado y pendiente de pago, ver Nota 16.6	57.613	64.230
Impuesto a la renta causado definitivo	57.613	64.230

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

Notas a los estados financieros

16.3 Activo por impuesto diferido no reconocido

El activo por impuesto a la renta 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			
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Estimación del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas	0	88.640	0	19.501	19.501	1.442
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	109.316	91.913	24.050	20.221	(3.829)	367
	117.316	188.553	25.810	41.482	15.672	1.809

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 las siguientes partidas:

	Diferencias temporarias imponibles		Pasivo por impuesto diferido		Gasto de impuesto diferido	
	31 de diciembre		31 de diciembre			
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
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

La tasa de impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. Sin embargo, a partir del 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la compañía tenga accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital y destine el valor de la reinversión en la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad productiva, hasta el 31 de diciembre de siguiente año.

Notas a los estados financieros

16.6 Anticipo de impuesto a la renta

La compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, mediante la suma matemática de aplicar el 0,2% del patrimonio, el 0,2% de los costos y gastos deducibles, el 0,4% de los activos y el 0,4% de los ingresos tributables.

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

16.7 Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o 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 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 las sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (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 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.

17. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

Notas a los estados financieros

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%
		4.467.075		\$ 178.683	100,00%

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ventas de bienes						
Llantas, Aros y tubos y Repuestos y accesorios	6.050.259	6.891.359	-4.633.793	-5.428.593	1.416.466	1.462.766
Ventas de servicios						
Mantenimiento y reparación	1.051.095	1.244.684	-730.453	-780.628	320.642	464.056
	7.101.354	8.136.043	-5.364.246	-6.209.221	1.737.108	1.926.822

El costo de ventas de llantas por \$4,633,793 (2015: \$5,428,593) incluye \$575,300 de descuentos por volúmenes otorgados por el proveedor posterior a la fecha de compra (2015: \$585,603).

19. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Venta		Administración	
	2016	2015	2016	2015
Sueldos	106.433	193.588	246.748	209.499
Comisiones	126.684	123.113	0	0
Beneficios sociales	66.661	87.446	72.500	68.515
Provisión de jubilación y desahucio	2.086	9.811	17.821	1.379
Bonificación por despido	11.622	9.857	7.200	0
Otros gastos de personal	2.998	42.515	11.647	7.579
Honorarios profesionales	0	0	67.181	26.067
Publicidad y propaganda	29.574	36.602	0	0
Agua, luz, teléfonos y comunicaciones	0	0	69.231	63.720
Mantenimiento de propiedades, planta y equipo	420	2	19.847	26.103
Depreciaciones y amortizaciones	15.067	12.333	18.734	20.458
Arrendos de locales	295.632	300.380	2.751	2.813
Mantenimiento de locales arrendados	2.984	3.137	0	0
Repuestos y combustibles	39.216	44.551	12.334	18.415
Suministros y materiales	2.586	3.334	2.150	6.261
Seguros	0	0	41.055	44.945
Provisión para cuentas incobrables	0	0	30.000	22.267
Impuestos y contribuciones	0	0	32.138	22.032
Gastos no deducibles	0	0	0	11.094
Gastos de viaje	0	0	1.878	2.140
Gastos de gestión	0	0	8.756	10.219
Gastos de transporte y movilización	13.095	51.217	0	21.550
Vigilancia y guardiana	0	0	1.761	2.828
Otros	20	2.148	30.659	9.364
	715.078	920.032	694.394	597.246

Notas a los estados financieros

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:

	2016	2015
Sueldos	150.000	116.000
Beneficios sociales	45.205	17.666
Honorarios	0	0
Provisión para jubilación	0	0
Desahucio	3.125	0
	198.330	133.666

20. Gastos financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2016	2015
Intereses a bancos	58.237	91.259
Intereses por venta con tarjetas de crédito	123.911	120.299
Gastos bancarios	8.229	6.642
Intereses a proveedores	73.302	49.596
	263.679	267.796

21. Otros ingresos (gastos) - neto

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

	2016	2015
Intereses ganados	701	115
Devolución retenciones de impuesto a la renta, SRI	0	598
Utilidad en venta de equipos	8.800	6.316
Otros - neto	-4.427	1.860
	5.074	8.890

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.

Notas a los estados financieros

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 compañía tiene competidores fuertes, que son importadores directos, los mismos que están otorgando más descuentos y plazos. A finales del 2016 se implementó una reducción de precios en las líneas PLT y CVT para las ventas del 2017.

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: los tecnicentros que atienden en su mayoría a personas naturales; ventas externas que atiende a flotas de transporte, compañías con logística propia y cualquier cliente que tenga un perfil de compras recurrentes para uso particular; y subdistribución que atiende al intermediario. Bajo esta estructura la compañía logra cumplir las metas que establece CONTINENTAL y se beneficia 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.

Notas a los estados financieros

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 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 por las 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. Acreedores varios

El siguiente es un resumen de los acreedores varios:

Al 31 de diciembre	Préstamo Original	% de interés nominal	2016	2015
Operaciones sin fecha específica de vencimiento, con intereses pagaderos mensualmente:				
Henry Villacres Gavica	250.000	41,0%	250.000	0
Javier Ramirez Gaona	70.000	36,7%	70.000	0
			320.000	0

Notas a los estados financieros

25. Incertidumbre de empresa en marcha

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no ha reconocido en los resultados de período contable 2016, gastos de operación incluidos en valores por liquidar y otros activos por \$250.843.

Si la compañía hubiera hecho esta contabilización de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la utilidad neta del período contable 2016 de \$1.063 se hubiera convertido en una pérdida neta de \$249.780; y el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2016 de \$3.754 hubiera aumentado a \$254.597, lo que representa la pérdida total de las reservas y del 48% del capital pagado.

Adicionalmente, la compañía mantiene un capital de trabajo y genera flujos de efectivo en las actividades de operaciones insuficientes o negativos. Por otra parte, la compañía ha recurrido a operaciones de crédito sin fecha específica de vencimiento, otorgadas por acreedores varios que no forman parte del sistema financiero nacional. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2016, la compañía logró una reducción del pasivo con proveedores.

De acuerdo con la gerencia de la compañía, las acciones a tomar durante 2017 para asegurar la liquidez y rentabilidad de las operaciones son las siguientes:

- a. Mantener las siguientes proporciones del total de ventas: TECNICENTROS 55%, ventas externas 30% y sub distribución 15%, con el objetivo de aprovechar los canales de venta al público. Por otro lado, las ventas a crédito de los otros dos canales se generan en un 60% con efectos al cobro lo que permite usar las líneas de crédito de los bancos, en caso de ser necesario.
- b. Renovación de las líneas de crédito con bancos. La compañía accedió a estas aprobaciones con todos los bancos con los que mantiene relaciones e inclusive obtuvo incrementos de montos.
- c. Cambio de la política con CONTINENTAL, el principal proveedor, obteniendo un incremento de descuento y disminución de rebate, sin afectación del margen en dólares por unidad vendida, con el propósito de mejorar el flujo y aprovechar los TECNICENTROS con este objetivo.
- d. Incremento de la venta cruzada con los clientes de TECNICENTROS, principalmente con el objetivo de lograr mayor liquidez y mejorar la rentabilidad.
- e. Incremento de relaciones comerciales con los clientes corporativos para atender a sus empleados, con lo que se espera un incremento de facturación en TECNICENTROS del 30%.
- f. Mantener las políticas crediticias que durante el 2016 mejoraron en la cartera originada en dicho año, los índices de cartera vencida y los tiempos y valores de recaudación.
- g. Manejo correcto de las cantidades y unidades de pedido. En el 2016, se pasó de un inventario de seis semanas al inicio del año a un inventario de cuatro semanas al final del año. La meta es trabajar con inventario de 20 días considerando que se tiene despachos del principal proveedor de forma semanal.

Notas a los estados financieros

26. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero y el 16 de octubre de 2017, los eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran ser importantes, son los siguientes:

1. Compra de inmueble: El 12 de julio de 2017, la junta general extraordinaria universal de accionistas de la compañía aprobó la compra del inmueble de propiedad de los accionistas, en que opera la oficina matriz de la compañía, en la ciudadela ADACE de la ciudad de Guayaquil, en \$900.000.

El 14 de agosto de 2017, la junta general extraordinaria universal de accionistas de la compañía aprobó la solicitud de forma de pago del precio de venta del inmueble, presentada por los accionistas vendedores, como sigue:

Cancelación de cuentas por cobrar a partes relacionadas	534.260
Adquisición de cuentas por cobrar comerciales, vencidas más de 120 días	349.047
Crédito en cuenta a favor de los accionistas	16.693
	<u>900.000</u>

El 11 de octubre de 2017, la escritura de compraventa del inmueble fue ingresada a la Empresa Pública Registro de la Propiedad de Guayaquil para su inscripción, la misma que se encuentra en proceso a la fecha de este informe.

2. Venta de propiedad de inversión: En junio de 2017, la compañía vendió en \$82.000 en efectivo, la propiedad de inversión constituida por un departamento.
 3. Anticipos de fondos a partes relacionadas: De enero a septiembre de 2017, la compañía otorgó anticipos de fondos a partes relacionadas como sigue: accionistas y familiares por \$75,000 y otros cargos por \$36.000; y compañías relacionadas por \$43.000.
 4. Préstamos recibidos: De enero a septiembre de 2017, la compañía recibió préstamos de acreedores varios que no forman parte del sistema financiero nacional por \$91.000.
-

RG Ortiz