

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la compra y alquiler de equipos para la construcción (formaletas) y cabañas sanitarias, comercializados a nivel nacional.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 27 de diciembre de 2012 en Ecuador, a través de la escisión de INTACO ECUADOR S.A., compañía relacionada, la cual adjudicó a favor de la Compañía los correspondientes activos por US\$6.7 millones y pasivos por US\$3.7 millones al valor en libros con el que estaban registrados antes de la escisión y transfirió perpetuamente US\$3 millones de su capital social a prorrata de la participación accionaria de sus accionistas, dicha escisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 5 de febrero del 2013 y, está regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 13 de febrero del 2013 bajo el Repertorio número 6.212 e inició sus operaciones el 1 de marzo del 2013.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil km. 14 ½ vía Daule.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2014	3.7%
2013	2.7%
2012	4.2%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en los estados financieros.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre esta base, excepto las transacciones con pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

2.2. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y de compañía relacionada, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso y venta.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5. Activos Fijos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Equipos de alquiler	10	12
Equipos de mantenimiento	10	10
Muebles y enseres	8	12
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	8

2.5.4. Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 2 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.8. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar estas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos con la misma autoridad fiscal, y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2014 y 2013 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.9.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.10. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cubrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebajo comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1. Ingresos por alquiler de equipos

Los ingresos ordinarios provenientes de alquiler de equipos son registrados en el momento de la entrega de los equipos a los clientes; cuando el importe de los ingresos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.13. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.13.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Enmiendas a las NIIF 10 y Entablos de inversión 12 y NIC 27		1 de enero del 2014
Enmiendas a la NIC 32	Presentación: compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
Enmiendas a la NIC 36	Medición del valor de los activos: Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero del 2014
Enmiendas a la NIC 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición - Modificación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes: Contabilización de gravámenes impuestos por los gobiernos	1 de enero del 2014

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2014, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.13.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión final)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2019
Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
Enmiendas a la NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
Enmiendas a la NIC 27	Estados financieros separados: Método patrimonial	1 de enero del 2016
Enmiendas a las NIIF 2, 3, 8 y 13, NIC 16, 21 y 28	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	1 de julio del 2014
Enmiendas a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2012	1 de julio del 2014
Enmiendas a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de Activos

Como se describe en la *Nota 2.7.*, la Compañía evalúa si los activos fijos han sufrido algún deterioro al final de cada período. Los importes recuperables han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores razonables menos los gastos de ventas, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente.

3.2. Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la *Nota 2.5.3.*, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada año.

3.3. Beneficios a Empleados

Como se describe en la *Nota 14.*, las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Efectivo	2,830	2,130
Bancos	258,269	178,693
	<u>261,099</u>	<u>180,823</u>

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	2,345,361	2,126,157
Provisión para cuentas dudosas	(275,418)	(198,755)
Subtotal	2,069,943	1,927,402
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	5,975	32,315
Campañas relacionadas (Nota 21)	402,453	500,000
Funcionarios y empleados	82,500	37,392
Otras	12,711	19,250
Subtotal	503,639	588,957
	2,573,582	2,516,359

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por alquiler de equipos, con plazo de hasta 30 días y no genera interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan anticipos, los cuales fueron liquidados en enero del 2015 con pagos efectuados a terceros por cuenta de la Compañía. En el 2013, representaba préstamo.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2014			2013		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
	(US Dólares)					
Por Vencer	622,371	-	622,371	848,785	-	848,785
Vencidas - Días						
1 - 30	284,613	-	284,613	133,154	-	133,154
31 - 60	10,368	-	110,368	157,091	-	157,091
61 - 90	68,858	-	169,975	185,660	-	185,660
91 - 180	241,025	-	241,025	124,725	-	124,725
181 - 360	377,817	-	277,817	380,116	22,171	357,945
360 en adelante	639,209	275,418	363,791	296,387	196,585	119,802
	1,722,990	275,418	1,447,572	1,277,372	198,755	1,078,617
	2,345,361	275,418	2,069,943	2,126,157	198,755	1,927,402

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año y período de diez meses terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(198,755)	
Transferencia por exención	-	(122,124)
Provisión con cargo a resultados	(76,663)	(75,633)
Saldo al final del año	(275,418)	(198,755)

6. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Repuestos para equipos de construcción	97,159	62,970
Materiales y suministros	89,871	96,797
En tránsito	45,229	
	232,259	159,767

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 90 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

7. Activos Fijos

Al 31 de diciembre los activos fijos consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Costo	9,932,777	8,162,269
Depreciación acumulada y deterioro	(1,249,211)	(577,909)
	8,683,566	7,584,360
Clasificación		
Equipos de alquiler	8,353,243	7,303,394
Equipos de mantenimiento	61,164	61,561
Muebles y otros	83,073	44,777
Equipos de computación	36,462	30,399
Vehículos	149,624	134,479
	8,683,566	7,584,360

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Activos Fijos (continuación)

Los movimientos de activos fijos por el año y período de diez meses terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Equipos de Alquiler	Equipos de Mantenimiento	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
Costo						
Saldo al 31 de febrero del 2013	-	-	-	-	-	-
Transferencia por acciones	5,533,378	74,904	25,555	14,925	225,288	5,874,050
Adquisición	2,275,552	-	14,990	23,928	76,411	2,390,881
Ventas por acciones	175,375	74,325	-	-	1,24,086	374,786
Saldo al 31 de diciembre del 2013	5,733,605	149,229	40,545	38,853	296,785	6,258,417
Adquisición	3,119,855	4,428	48,254	21,177	82,872	3,276,586
Ventas y ceses	(117,528)	-	-	-	(67,968)	(185,496)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	8,735,932	153,657	88,800	59,030	398,689	9,425,108
Depreciación acumulada y deterioro						
Saldo al 31 de febrero del 2013	-	-	-	-	-	-
Cuota por depreciación	418,064	17,201	(7,177)	(5,761)	191,192	513,419
Ventas y ceses	1,037	-	-	-	612	1,649
Problemas por deterioro reconocido en anualidades	(13,136)	(2,476)	(411)	(1,518)	(42,272)	(60,853)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	405,965	14,725	(7,588)	(7,279)	149,532	555,355
Cuota por depreciación	(717,902)	(7,147)	(7,300)	(37,686)	(12,724)	(780,759)
Ventas y ceses	38,468	-	-	-	12,724	51,192
Problemas y acumulación por deterioro reconocido en anualidades	(978)	(2,228)	(486)	(784)	(637)	(3,113)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(314,407)	(12,450)	(15,394)	(45,470)	(1,033)	(388,754)

7.1. Activos en Garantías

Al 31 de diciembre del 2014, equipos de alquiler evaluados en US\$2.1 millones están asignados en garantía de un préstamo a favor de un banco local (Ver Nota 9). La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

8. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2014, los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Costo	123,654	70,522
Amortización acumulada y deterioro	(44,141)	(6,009)
	79,513	64,513
Clasificación:		
Licencias de programas de computación	79,513	64,513

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Activos Intangibles (continuación)

Los movimientos de activos intangibles por el año y periodo de diez meses terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Costo	Amortización Acumulada y Deterioro (US Dólares)	Total
Saldo al 28 de febrero del 2013	-	-	-
Adiciones	70,522	-	70,522
Gasto de amortización	-	(6,009)	(6,009)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	70,522	(6,009)	64,512
Adiciones	53,132	-	53,132
Gasto de amortización	-	(38,132)	(38,132)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	123,654	(44,141)	79,513

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

9. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos de compañía relacionada (Nota 21.1)	673,219	1,157,973
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	2,581,393	2,469,366
	3,254,612	3,627,339
Clasificación:		
Corriente	1,346,818	1,065,738
No corriente	1,908,594	2,561,601
	3,254,612	3,627,339

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos (continuación)

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

Acuerdos	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo (años)	31 de diciembre			
			2014	2013		2014		2013	
						Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
en US Dólares									
Préstamos Compañías Relacionadas									
Banco Prudharc S.A.	Sobre Finca	Mercado	-	8.92%	Sept. 2015	-	-	261,289	75,249
Banco Prudharc S.A.	Sobre Finca	Mercado	-	8.99%	Oct. 2015	-	-	40,726	37,274
Banco Prudharc S.A.	Sobre Finca	Mercado	8.99%	8.42%	Jan. 2016	53,964	29,311	70,176	34,352
Banco Prudharc S.A.	Sobre Finca	Mercado	8.92%	8.42%	Apr. 2017	303,749	385,295	27,715	588,122
						558,643	444,906	277,441	752,532
Préstamos Bancarios									
Banco Prudharc S.A.	Hipotecario	Mercado	8.99%	8.92%	Mar. 2017	118,917	893,341	141,474	951,258
Banco Prudharc S.A.	Sobre Finca	Mercado	8.50%	8.16%	Jan. 2017	210,138	349,848	194,452	592,244
Banco Prudharc S.A.	Sobre Finca	Mercado	8.99%	8.92%	May. 2015	178,135	73,227	143,388	291,907
Banco Prudharc S.A.	Sobre Finca	Mercado	8.97%	-	Mar. 2017	122,317	477,574	-	-
						1,017,408	1,493,988	649,307	1,781,901
						1,546,018	1,508,594	1,003,725	2,204,401

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2014	2013
	(en US Dólares)	
2015	-	1,327,660
2016	1,369,165	965,066
2017	539,429	463,885
	1,908,594	2,561,601

Los préstamos del Banco Prudharc S.A. están garantizados con garantía solidaria del Presidente de la Compañía.

10. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(en US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	290,294	104,820
Compañías relacionadas (Nota 21)	-	567,802
Subtotal	290,294	672,622
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	47,238	91,217
Accionistas (Nota 21)	290,000	-
Funcionarios y empleados	5,676	40,777
Otros	19,181	21,034
Subtotal	362,095	153,028
	652,389	825,650

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

En el 2013, las cuentas por pagar a compañías relacionadas representaban facturas por compras de equipos de alquiler y arriendos de bodegas y oficinas.

Anticipos de clientes representan anticipos recibidos por servicios de alquiler de equipos para la construcción, los cuales fueron liquidados en enero del 2015.

Las cuentas por pagar a accionistas representan dividendos declarados del año 2013, los cuales fueron cancelados en enero del 2015.

11. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por el año y período de diez meses terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 28 de febrero del 2013	-	-	-	-
Transferencia por escisión	48,226	-	-	48,226
Provisiones	161,462	444,806	769,761	875,029
Pagos	(50,597)	(31,736)	(259,223)	(441,608)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	59,091	413,070	10,538	482,617
Provisiones	229,646	540,748	246,145	1,016,539
Pagos	(221,410)	(433,346)	(244,845)	(899,601)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	67,327	519,472	11,838	598,637

12. Impuestos

12.1. Pasivos del Período Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	532,378	468,589
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	139,039	18,158
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	50,143	14,518
	721,560	501,265

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.1. Pasivos del Período Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por el año y período de diez meses terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	468,589	-
Provisión con cargo a resultados	681,758	585,990
Menos:		
Retenciones en la fuente	(149,380)	(117,401)
Pagos	(468,589)	-
Saldo al final del año	532,378	468,589

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,007,573	2,520,567
Gastos no deducibles	91,329	148,834
Incremento por trabajadores discapacitados	-	(5,808)
Utilidad gravable	3,098,902	2,663,593
Impuesto a la renta causado	681,758	585,990
Anticipo calculado	77,188	-
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	681,758	585,990

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

La declaración de impuesto a la renta no ha sido revisada por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.3. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento

El 29 y 31 de diciembre del 2014, se promulgaron en los Suplementos de los Registros Oficiales No. 405 y 407, la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, los cuales están en vigencia para el ejercicio 2015 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Eliminar la exención para las ganancias por la enajenación ocasional de acciones o participaciones y derechos de capital, se considera como ingreso gravado con la tarifa general prevista para sociedades. La ganancia se determinará como la diferencia entre el ingreso gravable que corresponderá al valor real de la enajenación y el costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición, o el valor patrimonial proporcional, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación. Las sociedades, serán sustituto del contribuyente y como tal serán responsable del pago del impuesto y del cumplimiento de sus deberes formales y, deberán informar este tipo de transacciones al Servicio de Rentas Internas, su incumplimiento será sancionada con una multa del 5% de valor real de la transacción.
- Eliminar la exención de los rendimientos por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como los rendimientos por las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- Serán deducibles los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing, de acuerdo a la técnica contable pertinente.
- Para la eliminación definitiva de los créditos incobrables, el reglamento de esta Ley establece nuevas condiciones.
- Serán deducibles los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados, este límite no será aplicable en el caso micro y pequeñas empresas, incluidas las personas naturales; contribuyentes que se dediquen a la prestación de servicios de promoción y publicidad como su actividad habitual; la oferta o colocación de bienes y servicios de producción nacional, en mercados externos; y, la oferta de turismo interno y receptivo.
- Permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en el reglamento de esta Ley. En caso de divergencias entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras.
- No serán deducibles las pérdidas por enajenación de activos fijos o corrientes, acciones o participaciones y otros derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.3. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento (continuación)

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades aplicarán la tarifa general del impuesto a la renta del 22%. No obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 25% cuando los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, que sean residentes 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 de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Cuando una sociedad otorgue a sus accionista, socios, partícipes o beneficiario, préstamo de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

- Aplica retención en la fuente de IVA, los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales (los porcentajes son iguales 30%, 70% y 100% según sea el caso).
- Para el caso de distribución de dividendos a sociedades residentes o establecidas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición la tarifa de retención será del 13%.

13. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$6 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron los montos acumulados antes mencionados (Ver Nota 21).

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Jubilación patronal	147,126	132,140
Bonificación por desahucio	47,086	43,998
	<u>194,212</u>	<u>176,138</u>

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal por el año y período de diez meses terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	132,140	-
Transferencia por escisión	-	99,661
Costo de los servicios del período corriente	27,690	14,620
Costo por intereses	9,250	6,655
(Ganancias) pérdidas actuariales	(10,491)	12,802
(Ganancias) sobre reducciones	(11,463)	(1,661)
Saldo al fin del año	<u>147,126</u>	<u>132,140</u>

14.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio por el año y período de diez meses terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	43,998	-
Transferencia por escisión	-	59,168
Costo de los servicios del período corriente	6,995	293
Costo por intereses	3,023	3,616
(Ganancias) actuariales	(4,844)	(17,972)
(Ganancias) sobre reducciones	-	(1,197)
Beneficios pagados	(2,086)	-
Saldo al fin del año	<u>47,086</u>	<u>43,998</u>

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio presente y el costo del servicio pasado fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre las principales hipótesis usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa de incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	11.8	8.90
Vida laboral promedio remanente (2014: 8.3 años y 2013: 8.2 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2014 y 2013: TM IPSS 2002)		

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	34,685	14,913
Costo por intereses	12,273	10,271
(Ganancias) actuariales	(15,335)	(5,110)
(Ganancias) sobre reducciones	(11,463)	(2,768)
	20,160	17,306

Durante el año 2014, el importe de los beneficios definidos fue incluido en el estado de resultados como costo de ventas por US\$9,026 (US\$2,223 en el 2013), gastos de ventas por US\$7,288 (US\$12,721 en el 2013) y gastos de administración por US\$3,846 (US\$2,362 en el 2013).

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Instrumentos Financieros

15.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Financiera Administrativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

15.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales están compuestos por un número importante de clientes de la industria de la construcción y distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

15.1.3. Riesgo de Liquidez

La Junta General de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como intereses:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 Años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2014					
Préstamos financieros	1,01,405	392,165	1,080,727	2,038,873	3,613,174
Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar	616,987	83,894	1,508	-	692,390
	748,392	476,059	1,082,235	2,038,873	4,275,563
31 de diciembre del 2013					
Préstamos financieros	169,251	236,224	830,212	2,831,626	4,159,313
Cuentas por cobrar comerciales y otros cuentas por pagar	557,054	202,235	25,347	11,150	855,690
	747,375	438,459	855,559	2,842,776	4,911,119

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	(US Dólares)				
31 de diciembre del 2014					
Cuentas por cobrar comerciales y otros cuentas por cobrar	1,258,767	315,925	575,639	488,665	2,649,000
31 de diciembre del 2013					
Cuentas por cobrar comerciales y otros cuentas por cobrar	2,625,945	111,316	7,832	-	2,735,111

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

15.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de la revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 46% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2014	2013
	(en US Dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos (Nota 4)	261,099	180,823
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2,069,943	2,516,359
	<u>2,331,042</u>	<u>2,697,182</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)	3,254,612	3,627,339
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	652,389	825,650
	<u>3,907,001</u>	<u>4,452,989</u>

15.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia Financiera Administrativa considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y las tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

16. Patrimonio

16.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste de 2'500.000 (3'000.000 en el 2013) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 5'000.000 (6'000.000 en el 2013) acciones.

En el 2014, la Compañía disminuyó el capital social en US\$500,000 y fijó el capital autorizado en US\$5,000,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de enero del 2014.

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16.1. Capital Social (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito y pagado consistió de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2014	%	2013	%
Kobalto Holding Co. LLC.	Estados Unidos de América	2,491,500	99.66	2,989,800	99.66
Amteco Group LLC.	Estados Unidos de América	7,750	0.31	9,300	0.31
Dueñas Arnoldo Kristel	Costa Rica	750	0.03	900	0.03
		<u>2,500,000</u>	<u>100.00</u>	<u>3,000,000</u>	<u>100.00</u>

16.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

16.3. Dividendos Declarados

En julio del 2014, la junta general de accionistas resolvió declarar dividendos de US\$0.13 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$353,318 correspondiente a las utilidades del año 2013 a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente, los cuales fueron cancelados en enero del 2015.

17. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios provenientes de servicios y productos fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Alquiler de equipos:		
Formuleos	6,304,874	2,210,821
Cadenas sin batas	644,677	318,646
Repuestos para equipos de construcción	171,918	148,218
Servicios de mantenimiento, transporte y otros	29,117	42,747
	<u>7,149,686</u>	<u>2,920,432</u>

18. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Costo de ventas	2,580,726	1,997,950
Gastos de ventas	802,870	804,862
Gastos de administración	940,825	628,759
	<u>4,324,421</u>	<u>3,431,571</u>

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	1,964,476	1,446,927
Depreciaciones y amortizaciones	822,155	532,137
Mantenimiento y reparaciones	432,986	372,731
Arrendos de bodegas y oficinas	174,937	336,314
Gestión de la Administración	143,256	104,785
Servicio de transporte de mercaderías a clientes	94,996	46,687
Publicidad, propaganda y productos promocionales	71,614	69,342
Servicio de seguridad	70,726	48,398
Honorarios y servicios profesionales	67,536	69,747
Costo de ventas de repuestos para equipos de construcción	66,242	63,666
Combustible y lubricantes	42,680	40,744
Provisión para cuentas dudosas	76,663	75,620
Otros	296,154	233,113
	4,324,421	3,431,371

19. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	333,916	272,272
Impuesto a la salida de d. visas	82,797	25,987
	416,713	298,259

20. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Garancias por ventas de activos fijos	587,968	295,839
Otros	11,053	2,123
	599,021	298,962

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

21.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2014	2013
	(C\$ Biliones)	
Intaco Ecuador S.A.:		
• Compras de equipos de construcción para alquiler	175,770	2,092,556
• Compra de repuestos para equipos de construcción	13,293	-
• Compras de licencia de programas de computadora	2,478	34,100
• Compras de monedas y garantías	20,657	10,275
• Compras de otros tipos	-	3,581
• Ingresos por servicio de alquiler de equipos de construcción	65,994	33,861
• Ventas de equipos de construcción	3,950	193,764
• Gastos por arrendos de bodega y oficinas	153,569	293,295
• Costos financieros	86,736	16,137
South Pacific Trade Company S.A. (Panamá):		
• Costos financieros	-	11,411
Ensamblajes Puertas Metálicas y Estructuras S.A. L&S:		
• Compras de equipos de construcción para alquiler	66,651	91,202
• Compras de repuestos para equipos de construcción	79,390	47,344
• Compras de activos fijos	9,513	1,967
• Ingresos por servicios de alquiler de equipos de construcción	18,854	3,555
• Ventas de equipos de construcción	477	1,291
• Gastos por servicios de mantenimiento de propiedades en alquiler	21,549	280

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

	2014	2013
	(C\$ Biliones)	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Demetal S.A.	-	500,000
Intaco Ecuador S.A.	382,998	-
Ensamblajes Puertas Metálicas y Estructuras S.A. L&S	19,455	-
	<u>402,453</u>	<u>500,000</u>
Cuentas por pagar compañías relacionadas:		
Intaco Ecuador S.A.	-	567,232
Ensamblajes Puertas Metálicas y Estructuras S.A. L&S	-	579
	<u>-</u>	<u>567,812</u>
Cuentas por pagar accionistas:		
Kelsite Holding Co. LLC	289,881	-
Ameteo Ochoa LLC	899	-
Daniel Amador Kristel	100	-
	<u>290,880</u>	<u>-</u>
Préstamos de compañía relacionada:		
Intaco Ecuador S.A.	<u>673,219</u>	<u>1,157,973</u>

RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

21.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

Las tasas de interés utilizadas para los préstamos otorgados por la compañía relacionada, están dentro de las tasas vigentes en el mercado.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

21.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia fue la siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Beneficios a corto plazo	126,458	142,812
Beneficios post-empleo	58	820
	<u>126,516</u>	<u>143,632</u>

22. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de enero del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

23. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 26 de enero del 2015 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.