

Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S.A

**Notas a los Estados Financieros
Por los años que terminan 2015-2014**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S. A.- (La Compañía) fue constituida el 10 de marzo de 2005, en la ciudad de Cuenca - Ecuador como una compañía de responsabilidad limitada, posteriormente mediante escritura pública del 10 de enero de 2008 se convierte en sociedad anónima. Su actividad económica principal es la importación, reencauche y comercialización al por mayor y menor de llantas, accesorios para vehículos y motos, la representación de marcas y productos, y la prestación de servicios relacionados con el objeto principal.

Mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Novena del cantón Cuenca, aprobada mediante Resolución No. SCVS.IRC.15.00227 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 15 de junio de 2015, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio de 2015, fue aprobada la fusión por absorción de la Compañía Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S. A., a la Compañía Maxxicaucho S. A., esta fusión originó el incremento del patrimonio en USD 280.781.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Octavio Chacón, y Carlos Tosi.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedades, maquinarias, muebles y equipos

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedades, maquinaria, muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto
- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de dismantelar y remediar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles y equipos, por lo que no estima valores residuales; sin embargo para los inmuebles y maquinaria ha determinado valor residual.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	30
▪ Maquinarias	10
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos – jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Beneficios post-empleo; indemnizaciones por desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes; a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios, y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengo, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: cuando aplica, es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

por impuestos relacionados serán realizados.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes están conformados por fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Pichincha C.A. y Banco del Pacífico S.A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Cientes	(a)	210.598	132.551
Provisión para cuentas incobrables		(<u>39.101</u>)	(<u>34.069</u>)
Subtotal		171.497	98.482
Partes relacionadas	(nota 17)	488.443	1.172.145
Préstamos y anticipos a empleados		2.699	1.588
Otras cuentas por cobrar		<u>8.944</u>	<u>16.815</u>
Total		<u>671.583</u>	<u>1.289.030</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a facturas a crédito de hasta 120 días plazo, las cuales no generan interés.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	34.069	36.493
Provisión del año	181	0
Fusión Maxxicaucho	4.851	0
Castigo	<u>0</u>	<u>(2.424)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>39.101</u>	<u>34.069</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Inventario en bodegas	2.101.751	467.895
Inventario de materia prima	246.510	0
Inventario de suministros y repuestos	101.027	0
Mercaderías en tránsito	<u>16.194</u>	<u>154.292</u>
Total	<u>2.465.482</u>	<u>622.187</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	. . . 2015 . . .			
	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Fusión</u> <u>Maxxicaucho</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-15</u>
	(US dólares)			
Obras en construcción	66.330	28.367		94.697
Terrenos	358.015			358.015
Edificios e instalaciones	693.908	13.093	32.945	739.946
Maquinaria	22.679	102.801	299.092	424.572
Muebles, enseres y equipos	28.070		1.826	29.896
Vehículos	256.244			256.244
Equipos de computación	<u>50.016</u>	<u>3.490</u>	<u>12.115</u>	<u>65.621</u>
Subtotal	1.475.262	147.751	345.978	1.968.991
Depreciación acumulada	<u>(284.000)</u>	<u>(55.868)</u>	<u>(59.095)</u>	<u>(398.963)</u>
Total	<u>1.191.262</u>	<u>91.883</u>	<u>286.883</u>	<u>1.570.028</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

. . . 2014 . . .

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u>
		(US dólares)	
Activos en tránsito	0	66.330	66.330
Terrenos	358.015		358.015
Edificios e instalaciones	693.908		693.908
Maquinaria	22.679		22.679
Muebles, enseres y equipos	23.925	4.145	28.070
Vehículos	256.244		256.244
Equipos de computación	<u>45.342</u>	<u>4.674</u>	<u>50.016</u>
Subtotal	1.400.113	75.149	1.475.262
Depreciación acumulada	(<u>226.734</u>)	(<u>57.266</u>)	(<u>284.000</u>)
Total	<u>1.173.379</u>	<u>17.883</u>	<u>1.191.262</u>

Durante el año 2015 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Banco Santander S.A.	380.000	380.000
Intereses por pagar	1.263	0
Banco Pichincha C.A., sobregiro contable	<u>339.076</u>	<u>0</u>
Total	<u>720.339</u>	<u>380.000</u>
Porción corriente	<u>340.339</u>	<u>380.000</u>
Porción no corriente	<u>380.000</u>	<u>0</u>

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva

9. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Partes relacionadas	(nota 17)	1.340.781	122.689
Proveedores nacionales		195.959	183.356
Dividendos por pagar		18.092	0
Otras cuentas por pagar		<u>65.640</u>	<u>22.192</u>
Total		<u>1.620.472</u>	<u>328.237</u>

10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Participación empleados		127.818	162.997
Beneficios sociales		<u>46.756</u>	<u>21.785</u>
Total		<u>174.574</u>	<u>184.782</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1		21.785	29.440
Ajuste por fusión Maxxicaucho		6.136	0
Provisiones		63.383	32.619
Pagos		(<u>44.548</u>)	(<u>40.274</u>)
Saldo final, diciembre 31		<u>46.756</u>	<u>21.785</u>

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2015 y 2014, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,68% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 33 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 4,5%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2015 y 2014 fue como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	73.851	15.909	89.760
Provisión, neto de reversiones	(15.146)	1.706	(13.440)
Pagos	<u>0</u>	<u>(3.372)</u>	<u>(3.372)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	58.705	14.243	72.948
Provisión, neto de reversiones	23.155	9.123	32.278
Ajuste por fusión Maxxicaucho	<u>4.898</u>	<u>1.757</u>	<u>6.655</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>86.758</u>	<u>25.123</u>	<u>111.881</u>

12. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 1.730.000 y USD 1.100.000, respectivamente conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

13. VENTAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2015 y 2014, fueron originadas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	14.818.040	19.606.628
Devoluciones	(436.849)	0
Descuentos	<u>(26.934)</u>	<u>(45.549)</u>
Ventas netas	<u>14.354.257</u>	<u>19.561.079</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

14. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	622.187	1516.143
Ajuste por fusión Maxxicaucho	364.778	0
(+) Compras	<u>14.257.206</u>	<u>16.838.284</u>
Disponibile	15.244.171	18.354.427
(-) Inventario final	<u>(2.465.482)</u>	<u>(622.187)</u>
Costo de ventas	<u>12.778.689</u>	<u>17.732.240</u>

15. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	438.850	436.070
Depreciaciones	44.871	57.266
Mantenimiento y reparación	38.599	46.288
Gastos no deducibles	33.512	15.405
Seguros pagados	32.267	58.694
Honorarios profesionales	23.066	46.568
Impuestos y contribuciones	31.023	24.900
Gastos de viaje	17.835	20.901
Arriendos	12.500	29.355
Transporte y movilización	7.124	12.968
Suministros	4.068	2.276
Combustible y lubricantes	2.860	5.568
Seguridad y vigilancia	771	8.110
Publicidad	0	28.439
Otros gastos menores	<u>66.576</u>	<u>76.403</u>
Total	<u>753.922</u>	<u>869.211</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de la siguiente manera:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	852.120	1.086.647
(-) provisión participación empleados (15%)	(127.818)	(162.997)
(-) partidas conciliatorias, netas	<u>(105.097)</u>	<u>260</u>
Base imponible para impuesto a la renta	619.205	923.210
Impuesto a la renta causado	136.225	183.413
Anticipo mínimo (formulario 101)	<u>134.993</u>	<u>118.753</u>
Anticipo pagado	<u>0</u>	<u>0</u>
Retenciones del año	<u>201.807</u>	<u>205.602</u>
Impuesto a pagar	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2015 y 2014, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Maxxicaucho	0	540.000
Importadora Tomebamba S.A.	486.687	630.558
Juan Sebastián Cherres B.	<u>1.757</u>	<u>1.587</u>
Total	(nota 5) <u>488.443</u>	<u>1.172.145</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Llanmaxxi Latinoamérica S.A.	1.329.072	101.563
Importadora Tomebamba S.A.	8.774	0
Autoextreme C.A. Ltda.	637	113
Del exterior	2.298	0
Vazseguros S.A.	0	(437)
Maxxicaucho S.A.	<u>0</u>	<u>21.450</u>
Total	(nota 9) <u>1.340.781</u>	<u>122.689</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Transacciones con personal Gerencial y Directorio

Sueldos y beneficios corrientes	76.560	74.003
Honorarios	<u>0</u>	<u>3.478</u>
Total	<u>76.560</u>	<u>77.481</u>

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 8, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2015.

19. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de Relacionados los cuales causan interés con tasa fijas.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,78% (1,87% en el 2014) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	. . . Activos financieros . . .				
	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Efectivo y equivalentes	13.795				13.795
Cuentas y docs. por cobrar	<u>540.227</u>	<u>3.746</u>	<u>47</u>	<u>155.021</u>	<u>699.041</u>
Total activos financieros	<u>554.022</u>	<u>3.746</u>	<u>47</u>	<u>155.021</u>	<u>712.836</u>
Obligaciones bancarias	340.339			380.000	720.339
Cuentas por pagar	<u>1.334.124</u>	<u>2.458</u>	<u>199.898</u>	<u>260</u>	<u>1.536.740</u>
Total pasivos financieros	<u>1.674.463</u>	<u>2.458</u>	<u>199.898</u>	<u>380.260</u>	<u>2.257.079</u>

20. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 12 de febrero de 2016 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 o que requieran ajustes o revelación.