

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La compañía fue constituida el 8 de julio de 1985, con el objeto social de dedicarse a las actividades de reencauche de todo tipo de llantas, comercialización, importación, y distribución exclusiva de llantas, comercialización, importación y distribución exclusiva de las máquinas para reencauchar, fabricación en el país, de bandas de caucho.

1.2 Domicilio principal.-

El domicilio principal de la compañía es en la ciudad de Quito, y cuenta con oficinas en la ciudad de Guayaquil

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de llantas reencauchas es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su utilización.

2.6 Activos fijos.-

a. Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b. Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y su costo pueda ser estimado de manera fiable.

El costo de los edificios y terrenos es sido determinado cada año en función del avalúo catastral determinado por el Municipio de Quito y de Guayaquil. Para maquinaria y equipo se realiza un análisis con los técnicos de la planta de producción, quienes en función del mantenimiento realizado, determinan la razonabilidad del costo y vida útil de los mismos.

c. Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación 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 las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Activo:</u> | <u>Años:</u> |
|-----------------------|---------------------|
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de computación | 3 |
| Equipo de oficina | 10 |
| Vehículos | 8 |
| Edificios | 40 |

d. Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.7 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.8 Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deudas con partes relacionadas

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y deudas con socios 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 días.

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 acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

2.10 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 22% y 23%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2013, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado en base al anticipo mínimo.

2.11 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros

de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

2.12 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación 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 gasto 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 sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

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 razonables posibles, cuya existencia será confirmada, por la ocurrencia o no ocurrencia 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.

La compañía no ha reconocido ingresos, ganancias, o activos contingentes.

2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo 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 y 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 resultados.

2.15 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.16 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.17 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente por cuentas por cobrar.

c) Cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables establecidas

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.18 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Cuentas por pagar comerciales
2. Otras cuentas por pagar
3. Cuentas por pagar relacionadas a corto y largo plazo.

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.19 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se hayan adoptado anticipadamente o que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación

| NORMA | TEMA | APLICACIÓN |
|------------------|---|------------|
| NIFF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta | Enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas relacionadas con los métodos de depreciación | Enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro Propiedad Planta y Equipo | Enero 2016 |
| NIFF 10 y NIC 28 | Enmiendas relacionadas con la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto | Enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata la inclusión del método de valor patrimonial proporcional para la valoración de inversiones | Enero 2016 |
| NIFF 9 | Publicación de la Norma Instrumentos Financieros versión completa | Enero 2018 |

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

| <u>Composición de saldos:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Bancos | 100.069 | 49.201 |
| Cajas | 2.750 | 2.750 |
| TOTAL | 102.819 | 51.951 |

5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

| <u>Composición de saldos:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Clientes no relacionados | 695.746 | 736.325 |
| Clientes relacionados | - | 2.620 |
| TOTAL | 695.746 | 738.945 |
| Provisión para cuentas incobrables | (36.912) | (29.955) |
| Provisión intereses implícitos | (5.417) | (5.417) |
| | 653.416 | 703.573 |

El movimiento de la estimación para provisión de cuentas incobrables comerciales fue el siguiente

| <u>Movimientos de la provisión:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Saldo inicial | 29.955 | 30.644 |
| Nuevas provisiones | 6.957 | 7.365 |
| Reversión de provisiones | - | (8.054) |
| Saldo final | 36.912 | 29.955 |

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

| <u>Composición de saldos:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Empleados | 82,441 | 106,132 |
| Otros menores | 51,830 | 93,510 |
| TOTAL | 134,271 | 199,642 |

La compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

| <u>Composición de saldos:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Retenciones en la fuente | 202.079 | 145.295 |
| Impuesto a la salidad de divisas | 418.327 | 327.461 |
| TOTAL | 620.406 | 472.756 |

8. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------------|-------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Materia prima | 329.183 | 438.200 |
| Importaciones en tránsito | 73.335 | 249.466 |
| TOTAL | 402.518 | 687.666 |

9. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

Composición de saldos:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|------------------|-------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Anticipo sueldos | - | 18.239 |
| Anticipo seguros | 15.051 | 17.548 |
| TOTAL | 15.051 | 35.787 |

10. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

Composición de saldos:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---|-------------------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Terrenos | 146.946 | 146.946 |
| Edificios | 407.052 | 372.754 |
| Muebles y enseres | 6.582 | 6.582 |
| Maquinaria y herramientas | 415.448 | 415.448 |
| Equipo de Oficina | 3.872 | 3.872 |
| Vehículos y equipos de transporte | 499.488 | 487.599 |
| TOTAL | 1.479.387 | 1.433.200 |
| Depreciación acumulada de activos fijos | (595.269) | (462.892) |
| | 884.118 | 970.308 |

Los movimientos del activo fijo durante los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

Composición de saldos:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Saldo inicial | 970.308 | 1.074.176 |
| Adiciones y retiros netos | - | (55.560) |
| Depreciación del año | (86.190) | (48.308) |
| Saldo final | 884.118 | 970.308 |

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los activos por impuestos diferidos se resume a continuación:

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Activos por impuestos diferidos | 61.712 | 61.712 |
| TOTAL | 61.712 | 61.712 |

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición de saldos:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| <u>Bancos locales:</u> | | |
| Banco Internacional | - | 239.385 |
| Subtotal | - | 239.385 |

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

| <u>Composición:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|--------------------------|-------------------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Proveedores locales | 78.370 | 174.002 |
| Proveedores del exterior | 1.078.009 | 1.244.898 |
| TOTAL | 1.156.379 | 1.418.900 |

En el rubro proveedores del exterior el valor más representativo corresponde a una obligación adquirida con la empresa Automundial por US\$ 747.005

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las Otras cuentas por pagar se resume a continuación:

| <u>Composición saldos:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|-------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Prestamos accionistas | 100.029 | 29 |
| Retenciones en la fuente | 2.627 | 2.668 |
| Impuesto al valor agregado - ventas | 21.502 | 49.142 |
| Dividendos por pagar | 41.442 | 1.233 |
| TOTAL | 165.599 | 53.072 |

La obligación con accionistas corresponde a un préstamo de US\$ 100.000 otorgado por parte de la Sra. Lola Banderas para capital de trabajo en la compra de materia prima. No existe un acuerdo de pago y no se ha fijado la carga financiera.

15. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de los impuestos corrientes se resume a continuación:

| <u>Composición</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|-----------------------|-------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Remuneraciones | 36.707 | 39.623 |
| Beneficios legales | 11.468 | 16.204 |
| Seguridad social | 13.881 | 16.860 |
| Participación laboral | 12.014 | 2.441 |
| TOTAL | 74.070 | 75.128 |

16. IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de los impuestos corrientes se resume a continuación:

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------|-------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Impuesto a la renta | 32.534 | 44.973 |
| TOTAL | 32.534 | 44.973 |

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un detalle de los otros pasivos corrientes se resume a continuación:

Composición de saldos:

| | | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------|----------|-------------------------------|----------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Banco Internacional | 1 | 170.545 | 54.924 |
| Produbank | | 535.597 | 570.539 |
| Leasing vehiculos | | 64.141 | 64.141 |
| Leasing maquinaria | | 75.960 | 75.960 |
| Subtotal | | 846.244 | 765.564 |

1 Corresponde a dos créditos vigentes con una tasa de interés del 9,76% anual y con vencimiento en los meses de mayo y agosto del 2015.

18. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

Composición

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---|-------------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Jubilación Patronal | 337.409 | 300.383 |
| Desahucio | 50.177 | 52.379 |
| Total beneficios laborales a largo plazo | 387.586 | 352.763 |

19. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía asciende a US/100.000 dólares al 31 de diciembre del 2013.

20. RESERVAS

A continuación detallamos la composición de las reservas al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

| <u>Composición de saldos:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Reserva legal | 17.106 | 13.551,70 |
| Reserva facultativa | 1.183 | 1.183,39 |
| Reserva de capital | 6.317 | 6.317 |
| Saldo final | 24.607 | 21.052 |

21. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

| <u>Composición de saldos:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Ganacias acumuladas - distribuibles | 248 | 248 |
| (-) Pérdidas acumuladas | (8.687) | 74.962 |
| Adopción de las NIIF por primera vez | (17.468) | (17.468) |
| Utilidad del año - distribuibles | 31.989 | (31.143) |
| Saldo final | 6.082 | 26.599 |

22. INGRESOS –COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

| | | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Venta de bienes | 4.123.456 | 5.332.827 |
| (-) Descuentos en ventas | (220.903) | (354.728) |
| (-) Devoluciones en ventas | (16.850) | (31.987) |
| Saldo final | 3.885.703 | 4.946.112 |

23. GASTOS DE VENTA COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de venta de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|--|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Remuneraciones al personal | 30.418 | 49.389 |
| Honorarios, comisiones y otros | 10.182 | - |
| Depreciaciones | 28.110 | 54.534 |
| Deterioro de activos | - | 7.365 |
| Mantenimiento y reparaciones | 17.659 | 33.764 |
| Arrendamientos operativos | 62.476 | 64.976 |
| Comisiones | - | 1.270 |
| Promoción y publicidad | 36.951 | 32.859 |
| Combustibles | 10.721 | 14.749 |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | 9.710 | 9.861 |
| Transporte | 88.362 | 115.308 |
| Agua, energía, luz y telecomunicaciones | 3.955 | 3.102 |
| Otros gastos | 8.135 | 1.380 |
| Saldo final | 306.678 | 388.558 |

24. GASTOS ADMINISTRATIVOS COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de administración de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Remuneraciones al personal | 495.346 | 587.212 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 18.203 | 18.494 |
| Mantenimiento y reparaciones | 6.352 | 9.760 |
| Servicios públicos | 26.448 | 30.142 |
| Seguros | 16.520 | 18.451 |
| Impuestos y contribuciones | 7.095 | 10.934 |
| Gastos de gestión | - | 2.937 |
| Otros menores | 163.735 | 162.362 |
| Total | 733.699 | 840.292 |

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Jorge Novoa
Contador