

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. Constitución y objeto

La compañía REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, mediante Escritura Pública de fecha 31 de mayo de 1985, ante el Notario Primero Dr. Jorge Machado Cevallos y que mediante resolución CDM 85-616 de 12 de junio de 1986 fue aprobada por Superintendencia de Compañías la constitución de la compañía, la misma da inicio a sus actividades el 26 de junio de 1985.

El objeto social de la Compañía como actividad principal es.

1.- Actividades de reencauche de todo tipo de llantas sea en sistema en frío y caliente.

Resumen de transacciones significativas a tener en cuenta

El 01 de mayo de 2017 la administración de la compañía queda a cargo de AUTOMUNDIAL S.A., empresa legalmente constituida en Colombia y principal proveedor de material de reencauche. Esta compañía adquiere el 99.942% del total de las acciones. Desde este momento es nombrado el señor FELIX ANTONIO ZORRO como representante legal de REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.

2. Bases de presentación y preparación de estados financieros

Bases de presentación

Los estados financieros de la compañía REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

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 recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizado otra técnica de valoración.

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la administración: I) ejerza juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la compañía, y; II) realice estimaciones

importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros.

Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se encuentran valoradas en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador y se expresan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Clasificación de saldos en corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se presentan en función de su vencimiento, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Después del reconocimiento inicial ciertas partidas de propiedad planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada correspondiente de cada partida.

Método de Depreciación

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

El valor del costo del activo se deprecia de acuerdo al método de línea recta, los mismos que son revisados al final del año, resultado que cada efecto en cualquier cambio registrado sobre la base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

Los cálculos de depreciación utilizados en las partidas de propiedad planta y equipo son los siguientes:

Edificios	5%
Equipo de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

(b) Pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.

2.1 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.3 Provisiones corrientes

reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.4 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.6 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración:

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras:

Banco del Pichincha

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades

efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

3. Efectivo y sus Equivalentes

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	2017	2016
Caja	1,397	750
Bancos	24,451	27,538
	<u>25,848</u>	<u>28,288</u>

4. Cuentas y documentos por cobrar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	2017	2016
Clientes no relacionados	865,845	796,631
Provisión cuentas incobrables	-	(50,566)
Provisión intereses implícitos	-	(5,417)
	<u>865,845</u>	<u>740,648</u>

5. Impuestos Corrientes.

	2017	2016
Retención en la fuente	225,212	240,848
Impuesto a la salida de divisas	492,503	490,116
	<u>717,715</u>	<u>730,964</u>

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

6. Otros Activos Corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por cobrar	20,380	18,461
	<u>20,380</u>	<u>18,461</u>

7. Realizable

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia Prima	237,987	167,136
Producto Terminado	90,961	-
Producto No Fabricado	9,699	-
Inventario en tránsito	71,911	-
	<u>410,558</u>	<u>167,136</u>

8. Activos Anticipados.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	13,909	11,952
Otros anticipos	33,699	6,072
	<u>47,608</u>	<u>18,024</u>

9. Propiedad, Planta & Equipo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	316,608	146,946
Construcciones y edificaciones	429,788	416,360
Maquinaria y Equipo	356,382	415,448
Muebles y Enseres	4,312	5,582
	<u>1,217,967</u>	<u>145,053</u>

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

10. Pasivos Financieros - Proveedores.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	213,434	241,060
Proveedores del Exterior	594,216	883,174
	<u>807,650</u>	<u>1,124,234</u>

Corto Plazo	<u>2017</u>	<u>2016</u>
St Georges Bank	-	535,597
Banco Internacional	7,788	-
	<u>7,788</u>	<u>535,597</u>

Largo plazo	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Leasing vehículos	-	1,603
	<u>-</u>	<u>1,603</u>

11. Obligaciones con trabajadores.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

Corto Plazo	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones	14,366	38,910
Beneficios Legales	41,053	13,210
Seguridad Social	13,005	12,117
	<u>68,424</u>	<u>64,237</u>

Largo plazo	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificación desahucio	48,777	63,971
Jubilación patronal	395,260	480,651
	<u>444,037</u>	<u>544,622</u>

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

12. Impuestos por Pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	2017	2016
Retención en la fuente	3,118	10,617
Retención de IVA	5,009	2,227
IVA por pagar	9,086	19,886
	17,213	32,730

13. PATRIMONIO

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	2017	2016
Capital autorizado	100,000	100,000
Compensación de créditos	1,038,085	-
	1,138,085	100,000

Reservas

	2017	2016
Reserva legal	21,113	21,113
Reserva facultativa	1,183	1,183
Reserva de capital	6,317	6,317
	28,613	28,613

Resultados Acumulados

	2017	2016
Ganancias acumuladas distribuibles	0	82,151
(-) pérdidas acumuladas	(107,017)	(12,447)
Adopción de las NIIF por primera vez	(17,468)	(17,468)
Perdida del ejercicio actual	(299,715)	(176,721)
	(424,200)	(124,485)

una pérdida del ejercicio por USD \$ 299.715 por el período terminado al 31 de diciembre de 2017. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

fondos adicionales para el normal desarrollo de sus operaciones, así como generar nuevas operaciones rentables.

LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Art. 11.- Pérdidas.

Las sociedades, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles.

	Diciembre, 31	
	2017	2016
Pérdida del Ejercicio	(288,924)	(176,721)
(-) 15% Participación Trabajadores	-	-
Resultado ejercicio antes de impuesto a la renta	(288,924)	(176,721)
(+) Gastos no Deducibles	92,028	93,062
Pérdida sujeta a amortización años siguientes	(196,896)	(83,659)
Impuesto a la renta causado	-	-
(-) Anticipo determinado año anterior	(17,985)	(23,250)
(=) Imp. Renta causado mayor/o menor al anticipo	(17,985)	(23,250)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago antes de la rebaja	17,985	23,250
Rebaja del saldo del anticipo - Decreto Ejecutivo No. 210	7,194	
(=) Anticipo reducido después de la rebaja	10,791	
(=) Saldo del anticipo pendiente de pago	10,791	
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio actual	(17,369)	(32,084)
(-) Crédito Tributario de años anteriores	(217,598)	(208,765)
(-) Crédito Tributario a la salida de divisas ejercicio actual	(2,387)	(25,435)
(-) Crédito Tributario a la salida de divisas en ejercicios anteriores	(490,116)	(464,681)
Saldo a favor del Contribuyente	(716,680)	(707,714)

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

15. Ingresos Operacionales.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reencauche	1,662,580	2,002,386
Llanta nueva	1,806	0
	<u>1,664,386</u>	<u>2,002,386</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Financieros	8	-
Aprovechamientos	6,712	-
	<u>6,720</u>	<u>-</u>

16. Costos y Gastos de Administración.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada período, fue como sigue:

COSTOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reencauche	1,194,622	1,461,678
Llanta nueva	1,427	0
	<u>1,196,049</u>	<u>1,461,678</u>

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de Personal	198,925	561,477
Honorarios	96,274	-
Impuestos	2,749	9,424
Arrendamientos	8,850	-
Contribuciones y Afiliaciones	1,169	-
Seguros	21,677	10,606
Servicios	28,295	72,925
Gastos Legales	1,689	-
Mantenimiento	3,141	17,308
Depreciaciones y Amortizaciones	117	55,351

<u>391,815</u>	<u>771,435</u>
----------------	----------------

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

GASTOS DE VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de Personal	116,534	67,638
Honorarios	3,697	-
Arrendamientos	34,626	35,098
Seguros	-	8,357
Servicios	24,611	46,083
Gastos Legales	1,141	-
Mantenimiento	19,919	16,776
Gastos de Viaje	25,114	-
Depreciaciones y Amortizaciones	29,212	22,915
Diversos	27,280	31,812
	<u>282,134</u>	<u>228,679</u>

OTROS GASTOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y gastos bancarios	3,401	-
	<u>3,401</u>	<u>-</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos asumidos	997	-
Multas y sanciones	3,143	-
Otros gastos no deducibles	78,836	-
	<u>82,976</u>	<u>-</u>

17. Administración de riesgo financiero.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros.

17.1. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

enfrenta la Compañía.

17.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

17.3. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

17.4. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

17.5. Administración de Capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los clientes y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

18. Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de preparación de este informe 30 de marzo del 2018, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.