FRADQUY S.A.

ESTADOS FINANCIEROSPOR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

FRADQUY S.A.

ESTADOS FINANCIEROSPOR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ÍNDICE

	Páginas No.
Informe del Auditor Independiente	3-4
Estado de Situación	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios del Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-18

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIA - Normas Internacionales de Auditoría
SCVS - Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
SRI - Servicio de Rentas Internas

ING. COM. CPA. ROBERTO RUIZ MAZZINI
Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:

FRADQUY S.A.

Dictamen sobre los estados financieros:

He auditado los estados financieros que se acompañan de **Fradquy S.A.**, los cuales incluyen el Estado de Situación al 31 de diciembre de 2015, el Estado de Resultados, de Cambios del Patrimonio y del Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

1. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF adoptadas por el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y el efectuar estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

2. Mi responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en mi auditoría. Realicé esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Esas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

3. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de **Fradquy S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Fradquy S.A.** al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios:

5. Relacionado con el aspecto tributario y de acuerdo con la Resolución # NAC-DGERCGC15-0000328 publicado en el Registro Oficial No.660 del 24 de diciembre del 2015. El informe sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por la Compañía **Fradquy S.A.**, consecuentemente la provisión del impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias podrían tener modificaciones como resultado de la conciliación tributaria. A la fecha del presente informe, la Compañía tiene abierto a una posible comprobación fiscal el ejercicio cerrado del 2015. En consecuencia pudieran existir contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no me resulta posible establecer con criterios racionales con los datos que dispongo.

Ing. Com. CPA. Roberto Ruiz Mazzini
Auditor Externo
No. SC-RNAE-2 -654

Guayaquil, Abril 25 de 2016

FRADQUY S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DE 2015
EN US$ DÓLARES

ACTIVO	Nota	31 de diciembre 2015	2014
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalente del efectivo	5	2,890.66	13,589.20
Cuentas y documentos por Cobrar	6	198,824.53	333,508.42
Inventarios	7	1,986.67	1,986.67
Servicios y otros pagos anticipados	8	1,005.28	-
Activos por impuestos corrientes	9	10,771.91	5,945.81
		215,479.05	**355,030.10**
Activo No Corriente:			
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	10	845,637.46	925,384.30
		845,637.46	**925,384.30**
Total Activo		**1,061,111.51**	**1,280,414.40**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	11	2,737.06	79,974.73
Otras Obligaciones Corrientes	12	17,182.51	30,739.65
		19,919.57	**110,714.38**
Pasivo No Corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	11	-	87,633.49
		-	**87,633.49**
Patrimonio:	15		
Capital Suscrito o Asignado		847,406.00	20,000.00
Reserva Legal		21,408.33	12,883.20
Reserva Facultativa		11,278.70	7,015.52
Reserva por Valuación de Activos Fijos		-	827,406.60
Resultados Acumulados		201,973.50	129,509.89
Resultado del periodo		-40,869.59	85,251.31
		1,041,196,94	**1,082,066.53**
Total Pasivo y Patrimonio		**1,061,111.51**	**1,280,414.40**

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros

Narcisa Loy Chávez
Representante Legal

Ing. Alex Criollo Chávez
Contador

FRADQUY S.A.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DICIEMBRE DE 2015
EN US $ DÓLARES

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	Nota	31 de diciembre 2015	2014
Venta de bienes y servicios		156,899.60	335,447.36
Otros cobros por actividades de operación		14,520.03	1,251.67
		171,419.63	**336,699.03**
COSTO DE VENTAS		-	-
GANANCIA BRUTA		**171,419.63**	**336,699.03**
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Gastos de Administración y Ventas		-204,072.44	-207,983.83
Gastos Financieros		-490.86	-913.05
		-204,563.30	**-208,896.88**
Ganancia (Pérdida) antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		**-33,143.67**	**127.802.15**
Participación Trabajadores		-	-19,170.32
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta		**-33,143.67**	**108,631.83**
Impuesto a la Renta Causado		-7,725.92	-23,380.52
Ganancia (Pérdida) neta del periodo		**-40,869.59**	**85,251.31**
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Total del Resultado Integral		**-40,869.59**	**85,251.31**

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Narcisa Loy Chávez
Representante Legal

Ing. Alex Criollo Chávez
Contador

FRADQUY S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DICIEMBRE DE 2015
EN US $ DÓLARES

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación de Activos Fijos	Resultados Acumulados	Resultado del Periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31/12/2013	**20,000.00**	**0**	**573.92**	**827,406.60**	**20,002.69**	**128,832.01**	**996,815.22**
Transferencia de Resultados					128,832.01	-128,832.01	0.00
Apropiación de reservas		12,883.20	6,441.60		-19,324.80		0.00
Resultados del Periodo						85,251.31	85,251.31
Saldo al 31/12/2014	**20,000.00**	**12,883.20**	**7,015.52**	**827,406.60**	**129,509.90**	**85,251.31**	**1,082,066.53**
Transferencia de Resultados					85,251.31	-85,251.31	0.00
Apropiación de reservas		8,525.13	4,263.18	-0.60	-12,787.71		0.00
Aumento de capital	827,406.00			-827,406.00			0.00
Resultados del Periodo						-40,869.59	-40,869.59
Saldo al 31/12/2015	**847,406.00**	**21,408.33**	**11,278.70**	**0.00**	**201,973.50**	**-40,869.59**	**1,041,196.94**

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros

FRADQUY S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DICIEMBRE DE 2015
EN US $ DÓLARES

	Nota	Al 31 de Diciembre 2015	2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de ventas de bienes y servicios		286,757.39	120,631.77
Pagos a proveedores de bienes y servicios		-311,485.10	-93,505.98
Intereses Pagados		-490.86	-913.05
Impuestos a las ganancias pagados		-	-23,380.52
Otros entradas (salidas) de efectivo		14,520.03	1,251.67
Flujo de efectivo neto procedente de (utilizado en) actividades de operación		**-10,698.54**	**4,083.89**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujo de efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		**-**	**-**
Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de financiación			
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de financiación		**-**	**-**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios		**-10,698.54**	**4,083.89**
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio		13,589.20	9,505.31
Efectivo y equivalentes al efectivo al final		**2,890.66**	**13,589.20**
Conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación			
Ganancia (Pérdida) antes de 15% Participación e Impuesto a la Renta		**-33,143.67**	**127,802.15**
Ajuste por partidas distintas al efectivo			
Ajustes por gastos depreciación y amortización		79.746.84	81,229.86
Ajuste por gastos de impuesto a la renta		-7,725.92	-23,380.52
Ajuste por gastos de participación trabajadores		-	-19,170.32
Otros ajustes que no requiere efectivo		-1,483.02	-
Ajustes por partidas distintas al efectivo		**70,537.90**	**38,679.02**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Incremento) Disminución en Cuentas por cobrar Clientes		138,881.88	-119,598.93
(Incremento) Disminución en Otras Cuentas por cobrar		-7,541.07	-95,216.66
(Incremento) Disminución en Inventarios		-	691.95
(Incremento) Disminución en Otros Activos		-1,005.28	-
Incremento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales		-164,871.14	-8,977.13
Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar		-13,557.15	58,283.34
Incremento (Disminución) en Beneficios a Empleados		-	2,420.15
Cambios en Activos y Pasivos		**-48,092.76**	**-162,397.28**
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		**-10,698.53**	**4,083.89**

FRADQUY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

FRADQUY S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Guayaquil, el 07 de agosto del 2006, aprobada mediante Resolución No. 06.G.IJ.0005545 del 10 de agosto del 2006 de la Superintendencia de Compañías - SC e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 30 de agosto del 2006, a la fecha cuenta con un capital suscrito de US $ 847,406.00 dividido en ochocientas cuarenta y siete mil cuatrocientas seis acciones ordinarias y nominativas de (US$ 1,00) cada una.

La compañía tiene por objeto principal dedicarse a las actividades de administración y arrendamiento de locales comerciales y servicios de transporte fluvial.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la **Nota 4**.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se

adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para los materiales y repuestos utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los materiales y repuestos comprende los costos de adquisición y otros costos directos y gastos generales de nacionalización (basados en una capacidad operativa normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los materiales y repuestos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades para Inversión

Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, o partes de un edificio, o ambos) que se mantienen por el dueño o el arrendatario bajo un arrendamiento financiero para obtener rentas, plusvalías o ambas, y no para:

(a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, o
(b) su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Una participación en una propiedad, que se mantenga por un arrendatario dentro de un acuerdo de arrendamiento operativo, se podrá clasificar y contabilizar como propiedad de inversión utilizando esta sección si, y solo si, la propiedad cumpliese, de otra forma, la definición de propiedades de inversión, y el arrendatario pudiera medir el valor razonable participación en la propiedad sin costo o esfuerzo desproporcionado, en un contexto de negocio en marcha. Esta clasificación alternativa estará disponible para cada una de las propiedades por separado.

En las propiedades de uso mixto se separará entre propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo. Sin embargo, si el valor razonable del componente de propiedades de inversión no se puede medir con fiabilidad sin costo o esfuerzo desproporcionado, se contabilizará la propiedad en su totalidad como propiedades, planta y equipo, de acuerdo con la Sección 17.

Una entidad medirá las propiedades de inversión por su costo en el reconocimiento inicial. El costo de una propiedad de inversión comprada comprende su precio de compra y cualquier gasto directamente atribuible, tal como honorarios legales y de intermediación, impuestos por la transferencia de propiedad y otros costos de transacción. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales del crédito, el costo es el valor presente de todos los pagos futuros. Una entidad determinará el costo de las propiedades de inversión construidas por ella misma de acuerdo con los párrafos 17.10 a 17.14 de la Sección 16 de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF para PYMES.

Las propiedades de inversión cuyo valor razonable se puede medir de manera fiable sin costo o esfuerzo desproporcionado, se medirán al valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de maquinarias y equipos y equipos de comunicación.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente, reparaciones mayores se activan, y el resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

• Maquinarias y Equipos	10 años
• Equipo de Comunicación	10 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (**Nota 2.6**).

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

2.10 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, y tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.11 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos se reconocen directamente en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, y que en este año es del 22%.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.13 Beneficios a empleados

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no ha registrado valor alguno por este concepto.

(c) *Beneficios por terminación de contrato: bonificación por desahucio*

El costo de los beneficios por terminación de contrato (bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no ha registrado valor alguno por este concepto.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos 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.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

2.15 Reservas por valuación

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF Completas, entre otras.

2.16 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación:

Ventas de bienes y servicios

La compañía se dedica a las actividades de administración y arrendamiento de locales comerciales y servicios de transporte fluvial, se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos o prestado el servicio al cliente.

2.17 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 Sección 2 de las NIIF para las PYMES "Conceptos y Principios Generales".

3. ADMINISTRACION 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 y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgo de Mercado

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa 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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.

- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el valor presente de los flujos futuros (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

4. ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por

planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Caja y bancos (1)	2,890.66	13,589.20
	2,890.66	**13,589.20**

(1) Corresponde principalmente a valores en bancos nacionales de extracción inmediata.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Cuentas por Cobrar Clientes	55,465.98	194,347.86
Cuentas por Cobrar Empleados	5,841.25	1,516.53
Otras Cuentas por Cobrar	137,517.30	139,127.05
Sub- Total	**198,824.53**	**334,991.44**
(-) Provisión para cuentas incobrables	-	-1,483.02
	198,824.53	**334,991.44**

7. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Mercaderia en bodega	1,986.67	1,986.67
	1,986.67	**1,986.67**

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Garantías por Cobrar	-	323.68
Seguros	1,005.28	-
	1,005.28	**323.68**

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	10,771.91	5,945.81
	10,771.91	**5,945.81**

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	anual de depreciación %
Maquinarias y Equipos	41,734.16	41,734.16	10%
Equipos de comunicación	5,019.84	5,019.84	10%
	46,754.00	**46,754.00**	
Menos - depreciación acumulada	(21,380.67)	(16,203.27)	
Total al	**25,373.33**	**30,550.73**	
Propiedad en Inversión-Edificio	1,491,388.89	1,491,388.89	5%
Menos - depreciación acumulada	(671,124.76)	(596,555.32)	
	820,264.13	**894,833.57**	
Total al	**845,637.46**	**925,384.30**	

Movimiento:

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	**925,384.30**	**1,005,131.19**
Adiciones (bajas), netas	-	-
Depreciación del año	(79,746.84)	(79,746.89)
Saldos al 31 de diciembre	**845,637.46**	**925,384.30**

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición: **Corto plazo**

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Proveedores Locales	2,737.06	79,974.73
	2,737.06	**79,974.73**

Composición: **Largo plazo**

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Otras Cuentas por Pagar	-	87,633.49
	0.00	**87,633.49**

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Impuesto al IVA y Retenciones por Pagar	785.41	450.50
Participación Trabajadores	-	19,170.32
Obligaciones con el IESS	1,374.45	2,376.84
Beneficios sociales por pagar	15,022.65	8,741.99
	17,182.51	**30,739.65**

13. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a lo indicado en el Código de Trabajo vigente, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas antes del Impuesto a la Renta. En el presente ejercicio económico no se determinó valor alguno por este concepto, por cuanto la empresa presentó su resultado operacional de pérdida.

14. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2015, se calculó previa conciliación tributaria en base al 22%. Considerando el impuesto causado de US$ 6,763.44, el anticipo calculado para el presente año en **US$ 7,725.92**, menos las retenciones en la fuente del presente ejercicio y el crédito tributario de años anteriores, se determinó el monto a favor del Contribuyente en -**US$ 10,771.91** cuyo detalle se presenta a continuación:

Pérdida del ejercicio	**-US$**	**33,143.67**
(+) Gastos no deducibles	"	63,886.58
Utilidad gravable	**US$**	**30,742.91**
Impuesto causado	"	6,763.44
(-) Anticipo calculado para el presente ejercicio	"	**-7,725.92**
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	"	7,725.92
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	"	-12,552.02
(-) Crédito tributario de años anteriores	"	-5,945.81
Saldo a favor del Contribuyente	**-US$**	**10,771.91**

15. PATRIMONIO

Composición:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Vaca Cazola Lucia del Rocio	830,458.00	19,600.00
Ramos Crúz María Angélica	16,948.00	-
Aguilar Paredes Allan	-	400.00
	847,406.00	**20,000.00**

16. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre del 2015, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

17. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 25 del 2016) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.