

TRANSFUTURO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

TRANSFUTURO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionista
ASP	-	Asociación Solidarista Profuturo

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

TRANSFUTURO S.A.

Guayaquil, 26 de febrero del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TRANSFUTURO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de TRANSFUTURO S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

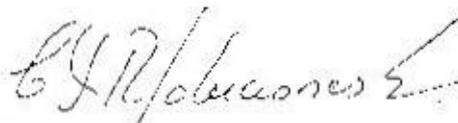
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

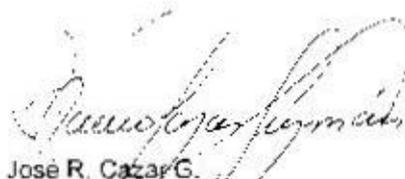
A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
TRANSFUTURO S.A.
Guayaquil, 26 de febrero del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRANSFUTURO S.A. al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772



José R. Cazar G.
Socio

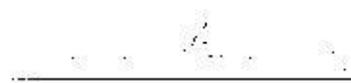
No. De Licencia Profesional. 25013

TRANSFUTURO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	132.858	32.226
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	248.669	195.627
Empleados		9.049	6.230
Impuestos Fiscales	9	180.399	194.082
Otras cuentas por cobrar	8	21.116	22.107
		<u>459.433</u>	<u>418.046</u>
Inventario	7	5.036	37.508
Gastos pagados por anticipado		3.324	-
Total Activo Corriente		<u>600.650</u>	<u>487.780</u>
Activos no corrientes			
Activos Fijos	10	1.670.622	1.390.492
Impuesto a la renta diferido activo		2.301	1.811
Otros activos a Largo Plazo		400	400
Inversiones en acciones	11	25	25
Total activos no corrientes		<u>1.673.348</u>	<u>1.392.728</u>
Total activos		<u>2.273.998</u>	<u>1.880.508</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Carlos Silva
 Presidente

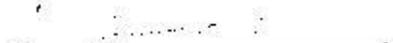

 CPA. Martha Ichina
 Contadora

TRANSFUTURO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	16	190.922	70.773
Cuentas por pagar			
Proveedores	12	486.191	178.454
Acreedores	13	20.000	37.085
Obligaciones Fiscales	14	14.061	5.382
Pasivos acumulados	17	45.680	61.199
Relacionadas	16	245.010	111.830
Impuesto Renta	15	28.310	52.711
Otros pasivos corrientes		3.666	3.359
		<u>842.918</u>	<u>450.020</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.033.840</u>	<u>520.793</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones a largo plazo	16	939.390	1.055.313
Jubilación Patronal	18	10.458	8.231
Total pasivos no corrientes		<u>949.848</u>	<u>1.063.544</u>
Total pasivos		<u>1.983.688</u>	<u>1.584.337</u>
Patrimonio Neto		290.310	296.171
Total pasivos y patrimonio		<u>2.273.998</u>	<u>1.880.508</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

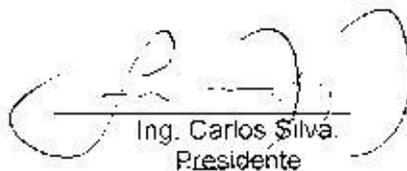

 Ing. Carlos Silva
 Presidente

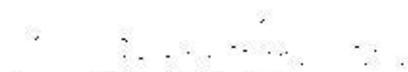

 CPA. Martha Ichina
 Contadora

TRANSFUTURO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ingreso por actividades ordinarias	20	1.887.387	1.897.855
Costo de operaciones por servicios	21	(1.658.831)	(1.530.437)
Utilidad bruta		<u>228.556</u>	<u>367.418</u>
Otros ingresos, netos	22	34.288	30.728
Gastos de administracion	23	(133.673)	(157.803)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		<u>129.171</u>	<u>240.343</u>
Impuesto a la Renta	15	(28.310)	(52.711)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>100.861</u></u>	<u><u>187.632</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

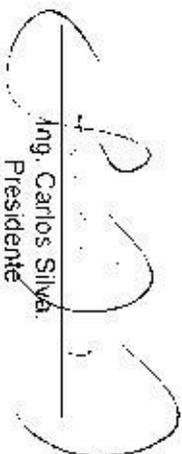

 Ing. Carlos Silva
 Presidente

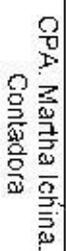

 CPA. Martha Ichina
 Contadora

TRANSFUTURO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados Acumulados		Total
	Capital Social	Legal	Reserva Adopción NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2013	2.000	1.808	(1.991)	136.722	138.539
Distribución de Dividendos	-	-	-	(30.000)	(30.000)
Utilidad neta del año	-	-	-	187.632	187.632
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>2.000</u>	<u>1.808</u>	<u>(1.991)</u>	<u>294.354</u>	<u>296.171</u>
Saldos al 1 de enero del 2014	2.000	1.808	(1.991)	294.354	296.171
Distribución de Dividendos	-	-	-	(106.722)	(106.722)
Utilidad neta del año	-	-	-	100.861	100.861
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>2.000</u>	<u>1.808</u>	<u>(1.991)</u>	<u>288.493</u>	<u>290.310</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Carlos Silva
 Presidente


 CPA. Martha Ichina
 Contadora

TRANSFUTURO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		1.846.000	1.788.724
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.135.428)	(1.598.987)
Impuestos pagados		-	(33.794)
Otros ingresos (egresos), netos	22	33.758	30.728
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>744.370</u>	<u>186.574</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	10	(541.242)	(132.951)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(541.242)</u>	<u>(132.951)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a largo plazo		4.226	(36.355)
Pago de dividendos		(106.722)	(30.000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>(102.496)</u>	<u>(66.355)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		100.632	(12.632)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5	32.226	44.858
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>132.858</u>	<u>32.226</u>

Pasan...

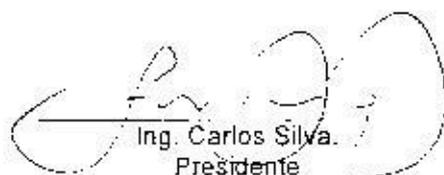
TRANSFUTURO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

**Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad neta		100.861	187.632
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	10	261.112	250.482
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	22.795	42.413
Impuesto a la Renta	14	28.310	52.711
Reserva para Jubilación Patronal	18	2.227	3.405
Impuesto Diferido		(490)	-
Total Partidas Conciliatorias		<u>414.815</u>	<u>536.643</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en Cuentas por Cobrar		(44.711)	(109.131)
Disminución (Aumento) en Inventarios		32.473	(37.508)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		380.107	(178.957)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(38.314)	(24.373)
Total cambios en activos y pasivos		<u>329.555</u>	<u>(349.969)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u><u>744.370</u></u>	<u><u>186.674</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Silva
Presidente


CPA. Martha Ichina
Contadora

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La compañía TRANSFUTURO S.A., es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en el cantón Guayaquil, se constituyó el 30 agosto del 2007 y obtuvo su personería jurídica mediante Resolución N°. 07-G-IJ.0005873 de fecha 5 de septiembre del 2007. Su actividad principal es la prestación de servicios de transportación de materiales de construcción y alquiler de volquetes.

Mediante Resolución N°. 150-CPO-2013-CTE-ANT del 24 de diciembre del 2013, conceden el Permiso de Operación a favor de la Compañía que operará bajo la modalidad de transporte comercial de Carga Pesada cuya denominación es la "COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA TRANSFUTURO S.A".

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992527498001, actualizado el 16 de diciembre del 2013, su actividad principal es de Actividades de transporte de carga por carretera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

(Véase página siguiente).

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

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 Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

(Véase página siguiente).

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas comerciales por cobrar no incluyen provisión para reducir su valor probable de realización. Dicha provisión se debe determinar en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Entidad se han liquidado.

2.5.1 Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados 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. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 12 a 17 a los estados financieros.

2.6 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes.

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Vehículos	10 años	10%
Equipos de computación y Software	3 años	33%
Equipos y herramientas	10 años	10%
Vehículos repotenciados	7 años	14%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

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.

(Véase página siguiente)

2.8 Deterioro de activos financieros

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

Los activos y pasivos financieros se miden utilizando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

2.10 Beneficios a trabajadores

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones de décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reservas y participaciones de los empleados en las utilidades del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades. El 15% de la utilidad anual que la Entidad debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, para aquellos casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la empresa debe bonificar al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2012: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intertemporaria o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía, se reconocen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netos del impuesto a la venta e importes estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Prestación de Servicios

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

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.13 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.14 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía y determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgos adecuados; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración con los que pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo proveniente de las operaciones de servicios de transportación y alquiler de volquetas.

La Compañía tiene como giro de negocio: Prestar a sus clientes el servicio de transportación y alquiler de volquetas. Los servicios de transportación y alquiler de volquetas son realizados en los destinos indicados por el cliente, corriendo el riesgo del traslado hasta su entrega final, por lo que las volquetas se encuentran aseguradas. La facturación por los servicios locales es realizada al cliente con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel.

c) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

Los servicios de transportación y alquiler de volquetas que realiza TRANSFUTURO S.A. se negocian a valor de mercado, los precios se rigen por contratos de servicio de transportación y alquiler suscritos que aseguran una rentabilidad para la Compañía.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado por una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la compañía de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. Véase Nota 4 y el capital de la compañía (compuesto por capital social emitido, reservas y utilidades acumuladas, ver Estado de Evolución de Patrimonio).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deudas con terceros	1.827.550	1.514.907
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(132.858)</u>	<u>(32.226)</u>
Deuda neta	1.794.692	1.482.681
Total patrimonio	<u>290.310</u>	<u>296.171</u>
Capital total	<u>2.085.002</u>	<u>1.778.852</u>
Ratio de apalancamiento	86,08%	83,35%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales y con su principal accionista que es la Asociación Solidarista Profuturo.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de los instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	152.858	-	32.226	-
Cuentas por cobrar	459.435	-	416.046	-
Total activos financieros	592.291	-	450.272	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones	190.922	939.390	70.773	1.055.313
Cuentas por pagar	842.918	10.458	450.020	8.231
Total pasivos financieros	1.033.840	949.848	520.793	1.063.544

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas y documentos por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Caja Chica	1.000	1.200
Depósito en cuenta corriente		
Banco Bolivariano S.A.	131.858	31.026
	<u>132.858</u>	<u>32.226</u>

Véase Nota 2.3.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES.

Composición:

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Holdim Ecuador S.A	134.150	114.843
Corporación ZCJS S.A	22	35.168
Macinter del Ecuador S.A	16.111	16.111
Gadere S.A	3.539	16.646
Sevilla Y Martínez Ingenieros C.A	5.600	5.600
Juan. Aviés	-	3.267
Gomasdin	59	59
Tahmesa	2.401	-
Megarok S.A	24.751	322
Construcciones Civiles F.M. Cia. Ltda.	1.372	1.372
Acerías Nacionales de Ecuador S.A	1.872	1.872
Intaco Ecuador S.A	57.018	-
Torres Maya Isaías	1.665	-
Otros menores	308	367
	<u>248.869</u>	<u>195.627</u>

Las cuentas por cobrar a clientes, no devengan intereses y tienen un vencimiento a 30 días plazo; y, son originadas por servicios de alquiler de volquetas, mixer y transportación de materiales.

7. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Repuestos y suministros	5.035	37.508
	<u>5.035</u>	<u>37.508</u>

Corresponden a un inventario de 8 llantas que se encuentran en las bodegas de: Guayaquil 8 unidades por US\$ 5.035 (2013: US\$ 16.892), de Manta (2013: US\$ 10.384) y en Quito (2013: US\$ 10.232).

TRANSFUTURO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Anticipos a Proveedores (1)	21.116	7.355
Anticipo a gastos de viaje	-	463
Reclamo al Seguro	-	14.289 (2)
	<u>21.116</u>	<u>22.107</u>

(1) Corresponden anticipos a proveedores por diferentes servicios se cancelan en el corto plazo y no devengan intereses.

(2) Correspondía a facturas de Mavesa S.A., por servicios de reparación de dos vehículos siniestrados en el mes de abril del 2013 por US\$ 14.289 y que se encontraba en proceso de reclamo a la Compañía ACE Seguros S.A.. A la fecha el reclamo ha sido recuperado.

9. CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS POR RECUPERAR.

Composición:

		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
IVA pagado		-	91
Retención del IVA	(1)	76.325	55.124
Crédito Tributario del IVA	(1)	82.723	118.405
Retención en la Fuente	(2)	21.351	20.365
Anticipo del Impuesto a la Renta		-	97
		<u>180.399</u>	<u>194.082</u>

(1) Son valores que se compensarán con el IVA en ventas de servicios por alquiler de volquetas.

(2) Corresponde a valores que a la fecha no han sido compensados; los mismos, serán utilizados como crédito tributario y crédito fiscal en la respectiva declaración del Impuesto a la renta de Sociedades en próximos ejercicios.

TRANSFUTURO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. ACTIVOS FIJOS**

Composición

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Terreno	373.348	-
Vehículos	2.469.410	2.308.656
Equipos de Computación y Software	3.154	2.824
Equipos y herramientas para Vehículos	19.093	12.284
	<u>2.865.005</u>	<u>2.323.764</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(1.194.383)</u>	<u>(933.272)</u>
	<u>1.670.622</u>	<u>1.390.492</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo Neto al Inicio del año	1.390.492	1.508.023
(+) Adiciones (1)	541.242	132.95*
(-) Depreciaciones del año	<u>(261.112)</u>	<u>(250.482)</u>
Saldo Neto al final del año	<u>1.670.622</u>	<u>1.390.492</u>

- (1) Corresponde principalmente a compra de Terreno en Cuenca por US\$ 373.348; Mack-Repotenciación M102 – C106 por US\$ 92.472; Vehículos: por la repotenciación de motor por US\$ 17.504, compra de camioneta NISSAN por US\$ 30.000; Equipos y Herramientas para Vehículos: por compra de dispositivo de rastreo vehicular por US\$ 6.810 (2013: activación de vehículos repotenciados US\$ 132.139 y adquisición de una Laptop por US\$ 812).

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital (%)</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Actividad</u>
Concrefuturo S.A.	1%	1	25	25	Compra-venta mat.Const.
			<u>25</u>	<u>25</u>	

12. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Proveedores	486.191	178.454
	<u>486.191</u>	<u>178.454</u>

Corresponden principalmente a facturas por pagar por compra de Terreno en Cuenca por US\$ 356.400 (2013: US\$ 0,00) por reparaciones y repuestos para vehículos por US\$ 45.294 (2013: US\$ 97.285), suministros por US\$ 3.618 (2013: US\$ 29.386), servicios de capacitación por US\$ 2.111 (2013: US\$ 0,00), arriendos por US\$ 51.972 (2013: US\$ 26.846), servicios varios por US\$ 26.796 (2013: US\$ 13.179); no devengan intereses y tienen un plazo de pago de 30 días.

13. CUENTAS POR PAGAR – ACREEDORES.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Préstamos de socios (1)</u>		
Álvarez Nagua Yorly Duamel	-	31.835
Ortega Astudillo Sonia Virginia	20.000	-
Ramírez Fuentes Telmo	-	5.250
	<u>20.000</u>	<u>37.085</u>

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Préstamos recibidos por parte de socios de la Asociación Solidarista Profuturo para financiar capital de trabajo

<u>2014</u>	<u>Fecha</u>	<u>Capital</u>	<u>interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>Abonos</u>	<u>Saldo</u>
	23/04/2014	20.000	7%	1 año	-	20.000
					-	20.000
<u>2013</u>	<u>Fecha</u>	<u>Capital</u>	<u>interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>Abonos</u>	<u>Saldo</u>
<u>Sr. Yorly Duamel Álvarez Nagua</u>						
	04/08/2011	22.000	7%	3 años	14.165	7.835
	23/04/2013	24.000	7%	1 año	-	24.000
					14.165	31.835
<u>Sr. Telmo Mesías Ramírez Fuentes</u>						
	27/05/2013	5.250	6%	11 meses	-	5.250
					14.165	37.085

14. OBLIGACIONES FISCALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
No cobrado	4.540	3.183
Retención del IVA	2.802	630
Retención en la Fuente	6.719	1.569
	<u>14.061</u>	<u>5.382</u>

Estos valores son cancelados al Servicio de Rentas Interna al siguiente mes de acuerdo al noveno dígito del Registro Único del Contribuyente.

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Impuesto a la renta corriente	28.310	52.711
Impuesto a la renta diferido	(490)	(749)
	<u>27.820</u>	<u>51.962</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad antes de Participación trabajadores	151.966	282.756
Participación trabajadores	(22.795)	(42.413)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>129.171</u>	<u>240.343</u>
Gastos no deducibles (1)	-	-
Otras rentas exentas	(490)	(749)
Deducción pago trabajadores con discapacidad	-	-
Utilidad gravable	<u>128.681</u>	<u>239.594</u>
Utilidad gravable reinversión (2014: 12%, 2013: 12%)	-	-
Utilidad gravable (2014: 22%, 2013: 22%)	<u>128.681</u>	<u>239.594</u>
Impuesto a la renta Causado	<u>28.310</u>	<u>52.711</u>
Anticipo calculado	-	97
Impuesto a la renta corriente	<u>28.310</u>	<u>52.711</u>

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

(Véase página siguiente).

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	129.171	240.343
Impuesto a la renta	28.310	52.711
	<u>21,92%</u>	<u>21,93%</u>

4. Impuesto a pagar

Durante el año 2014 y 2013, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Impuesto a la renta causado	28.310	52.711
Menos		
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	(97)
(+) Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	-	-
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(21.352)	(20.365)
(-) Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	-	-
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	-
Impuesto corriente a pagar	<u>6.958</u>	<u>32.249</u>

5. Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente).

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo al inicio del año	Reconocido en Resultados	Saldo al fin del año
Año 2014			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisiones de jubilación patronal	1.811	490	2.301
Total impuestos diferidos, (neto)	1.811	490	2.301
	Saldo al inicio del año	Reconocido en Resultados	Saldo al fin del año
Año 2013			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisiones de jubilación patronal	1.062	749	1.811
Total impuestos diferidos, (neto)	1.062	749	1.811

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%

(Véase página siguiente).

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias. De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia

A la emisión de los estados financieros separados, el estudio de precios de transferencias correspondiente al periodo fiscal 2014, se encuentra en proceso de ejecución y la Gerencia de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente).

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Porción Corriente de las obligaciones a largo plazo</u>		
Asociación Solidarista Profuturo (1)	190.922	70.773
	<u>190.922</u>	<u>70.773</u>
<u>Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas</u>		
Asociación Solidarista Profuturo (2)	245.010	111.830
	<u>245.010</u>	<u>111.830</u>
<u>Pasivo a largo plazo</u>		
Asociación Solidarista Profuturo (1)	939.365	1.055.288
Concrefuturo S.A.	25	25
	<u>939.390</u>	<u>1.055.313</u>
	<u>1.375.322</u>	<u>1.237.916</u>

<u>Gastos</u>	<u>Año 2014</u>	<u>% respecto al Ingreso</u>	<u>Año 2013</u>	<u>% respecto al Ingreso</u>
Intereses por pagar a Profuturo	33.713	1,78	44.131	2,29
Seguros de vehículos	8.741	0,46	35.957	1,86
Servicios administrativos	36.582	1,94	55.550	2,88
Otros menores (a)	-	-	32.036	1,66
	<u>79.036</u>	<u>4,18</u>	<u>167.674</u>	<u>8,69</u>

(a) Corresponden a servicios por seguros médicos, consumo de celulares, internet, exequiales, aguinaldos navideños que brindan a sus empleados.

(1) Corresponde a préstamos por un total de US\$ 1.275.000, para la compra de equipos de transporte, concedidos por la Asociación Solidarista Profuturo, en su calidad de principal accionista, devenga un interés de 3,6% anual, cuyo vencimiento es de 10 años, de los cuales US\$ 939.365 (2013: US\$ 1.055.288), se presenta como pasivo a largo plazo y US\$ 190.922 (2013: US\$ 11.830) corresponde a la porción corriente de esta obligación. Véase a continuación tabla de amortización:

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
2015	-	115.923
2016	120.166	120.166
2017	124.564	124.564
2018	129.123	129.123
2019	133.849	133.849
2020	138.748	138.748
2021	143.825	143.825
2022	149.090	149.090
	<u>939.365</u>	<u>1.055.288</u>

- (2) Corresponden a interés por pagar por el préstamo y valores descontados a los empleados que se le deben pagar a la Asociación Solidarista Profuturo

Remuneración personal clave de la gerencia

La administración de la compañía incluye como miembros claves a los supervisores.

La remuneración total por gestiones de supervisión (incluidos salarios y beneficios sociales) ascendió a US\$ 63.191 (2013: US\$ 51.744).

17. PASIVOS ACUMULADOS.

Composición y movimiento

<u>2014</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	1.324	16.656	16.025	1.957
Décimo Cuarto Sueldo	4.213	8.225	8.558	3.780
Vacaciones	13.158	8.329	4.461	17.026
Fondo de Reserva	91	9.447	9.416	122
Participación de los trabajadores en las utilidades	42.413	22.795	42.413	22.795
	<u>61.199</u>	<u>55.454</u>	<u>80.973</u>	<u>45.680</u>

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	1.693	16.729	17.098	1.324
Décimo Cuarto Sueldo	3.471	7.486	6.743	4.213
Vacaciones	7.188	8.364	2.394	13.158
Fondo de Reserva	54	827	790	91
Participación de los trabajadores en las utilidades	25.927	42.413	25.927	42.413
	<u>38.333</u>	<u>75.818</u>	<u>52.952</u>	<u>61.199</u>

18. JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	8,90%
Vida Laboral Promedio Remanente	6,5	8,1
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para Jubilación Patronal	8.231	2.227	-	10.458
	<u>8.231</u>	<u>2.227</u>	<u>-</u>	<u>10.458</u>

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para Jubilación Patronal	4.826	3.405	-	8.231
	<u>4.826</u>	<u>3.405</u>	<u>-</u>	<u>8.231</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 2.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1.00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Asociación Solidarista Profuturo	1.980	1	98%
Sra. Cecilia Eguez	20	1	2%
	<u>2.000</u>		<u>100%</u>

20. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ingresos por servicios		
Ingresos por alquiler de volquetas	297.576	246.086
Ingresos por transportación	1.589.811	1.651.789
	<u>1.887.387</u>	<u>1.897.855</u>

Los ingresos fueron generados por servicios en transportación de materiales diversos y alquiler de volquetas. Véase Nota 2.12

TRANSFUTURO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****21. COSTOS DE OPERACIONES POR SERVICIOS**

Composición:

		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Costos Generales de Transportación		35.168	-
Mantenimiento y reparación	(1)	353.713	341.351
Gastos Operativos de transporte	(2)	368.394	293.890
Depreciaciones		260.691	249.872
Gastos de remuneraciones y beneficios		214.042	217.268
Combustibles y lubricantes		209.298	204.637
Gastos de honorarios profesionales	(3)	58.355	66.615
Gastos de matriculación de vehículos		32.391	47.783
Gastos Generales	(4)	46.795	47.025
Amortización de seguros vehículos		47.888	38.623
Gastos de arriendos y expensas		17.732	13.120
Otros gastos de personal		14.364	10.253
		<u>1.658.831</u>	<u>1.530.437</u>

- (1) Gastos ocasionados en el mantenimiento de los vehículos por US\$ 230.380 (2013: US\$ 234.493), llantas de los vehículos por US\$ 123.280 (2013: US\$ 105.230) y mantenimiento de las oficinas US\$ 53 (2013: US\$ 1.628).
- (2) Pagos efectuados por transporte subcontratados por US\$ 314.594 (2013: US\$ 249.693) y transportes subcontratados para sacos vacíos por US\$ 53.800 (2013: US\$ 44.197).
- (3) Corresponden principalmente a pagos efectuados a la Asociación Solidaria Profuturo por reembolsos de gastos administrativos por US\$ 36.582 (2013: US\$ 55.550).
- (4) Fueron generados en alimentación del personal por US\$ 21.174 (2013: US\$ 19.877), alquiler de equipos por US\$ 6.643 (2013: US\$ 6.092), viajes por US\$ 4.783 (2013: US\$ 6.244), transporte de personal por US\$ 7.761 (2013: US\$ 7.261) y otros menores por US\$ 6.434 (2013: US\$ 7.551).

22. OTROS INGRESOS

Composición:

(Véase página siguiente)

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Otros ingresos (1)	33.768	29.172
Lavada de Vehículos	30	807
Por Impuesto diferido	490	749
	<u>34.288</u>	<u>30.728</u>

(1) Se generaron por la venta de chatarra metálica de los camiones repotenciados.

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Gastos de remuneraciones y beneficios	65.030	51.744
Gastos de agua e internet	932	1.337
Depreciaciones	420	610
Gastos de trámites	2.335	-
Gastos de intereses, impuestos y afines (1)	48.907	55.989
Gastos Generales	3.254	5.710
Participación de los trabajadores en las utilidades	22.795	42.413
	<u>133.673</u>	<u>157.803</u>

(1) Corresponden principalmente a los intereses pagados a la Asociación Solidarista Profuturo por US\$ 33.713 (2013: US\$ 44.131). (Véase además Nota 16).

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de febrero del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

TRANSFUTURO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de febrero del 2015 del Presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

* * * * *