

TRIFALTO S.A.

Informe del Auditor Independiente  
sobre el examen de los estados financieros  
al 31 de diciembre de 2014

# TRIFALTO S.A.

## Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014

### Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3-4
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-21

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de:  
**TRIFALTO S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de TRIFALTO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideré los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

## Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRIFALTO S.A., al 31 de diciembre del 2014, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES y autorizada por la Superintendencia de Compañías.

## Otros requisitos legales y regulatorios

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de TRIFALTO S.A., al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de TRIFALTO S.A., de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.



CPA. Luis Galárraga Rivera  
C.C.0912983392  
Auditor Externo  
19 de marzo del 2015

Registro SC-RNAE-2-766

**TRIFALTO S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas**  
**al 31 de diciembre del 2013**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

		<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3.873	862
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	502.685	491.131
Activos por impuestos corrientes	6	54.607	127.296
<b>Total activos corrientes</b>		<b>561.165</b>	<b>619.289</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	7	123.824	209.932
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>123.824</b>	<b>209.932</b>
<b>Total activos</b>		<b>684.989</b>	<b>829.221</b>

		31 de Diciembre	
	Notas	2014	2013
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones Bancarias	8	37.500	3.028
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	551.229	718.460
Pasivos por impuestos corrientes	6	973	2.148
Obligaciones acumuladas	10	12.246	13.599
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>601.948</b>	<b>737.235</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>601.948</b>	<b>737.235</b>
<b>Patrimonio :</b>			
Capital Social	12.1	100.000	100.000
Resultados acumulados		(16.959)	(8.014)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>83.041</b>	<b>91.986</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>684.989</b>	<b>829.221</b>



**Yamil Serrano Traverso**  
Gerente General



**Mercy Soriano Rodriguez**  
Contadora General

**Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.**

**TRIFALTO S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014**  
**con cifras comparativas del año 2013**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	Notas	31 de Diciembre	
		2014	2013
Ingresos ordinarios	13	432.731	167.805
Costo de ventas	14	257.568	209.296
<b>Utilidad bruta</b>		<b>175.163</b>	<b>(41.490)</b>
Otras (ganancias) y pérdidas	15	(12.815)	(486.000)
Gastos de administración y ventas	14	178.214	410.763
Costos financieros	16	11.924	29.147
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>		<b>(2.160)</b>	<b>4.600</b>
Participación de trabajadores	10	-	690
Impuesto a la renta	6.1	6.786	9.181
<b>Resultado Integral neto</b>		<b>(8.946)</b>	<b>(5.271)</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Yamil Serrano Traverso**  
**Gerente General**

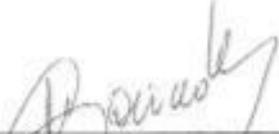
  
 \_\_\_\_\_  
**Mercy Soriano Rodriguez**  
**Contadora General**

**Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.**

TRIFALTO S.A.  
 Estados de Cambios en el Patrimonio  
 Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014  
 con cifras comparativas del año 2013  
 (En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultat	Resultados Acumulados			Total Patrimonio
				Adopción primera vez de las NIIF	Otras Reservas	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013	100.000	-	-	4.167	-	(6.910)	97.257
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(5.271)	(5.271)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	100.000	-	-	4.167	-	(12.181)	91.986
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(8.946)	(8.946)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	100.000	-	-	4.167	-	(21.126)	83.041

  
 Yamil Serrano Traverso  
 Gerente General

  
 Mercy Soriano Rodriguez  
 Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

TRIFALTO S.A.  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014  
 con cifras comparativas del año 2013  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		126.571	167.805
Pagado a proveedores y empleados		106.142	130.528
Efectivo generado por las operaciones		20.429	37.277
Intereses pagados		(11.924)	(29.147)
Impuesto a la renta pagado		(8.524)	(7.443)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		<b>(19)</b>	<b>687</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Compra de propiedad, planta y equipo			-
Venta de propiedad, planta y equipo			5.000
Préstamos a relacionadas			-
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>5.000</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>			
Pagos de préstamos a largo plazo			(4.012)
Pagos de préstamos a corto plazo relacionadas			(1.448)
Aumento de Capital			-
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>		<b>-</b>	<b>(5.460)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>		<b>(19)</b>	<b>227</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		862	635
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<b>4</b>	<b>843</b>	<b>862</b>

  
 Yamil Serrano Traverso  
 Gerente General

  
 Mercy Soriano Rodriguez  
 Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

## TRIFALTO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

---

#### 1.- Información General:

TRIFALTO S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 15 de Diciembre del 2008, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 20 de Febrero del 2009.

La Compañía tiene como actividad principal la fabricación de Asfalto y Áridos.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, parroquia: Carbo calle: General Córdova número: 604 Intersección: Mendiburu edificio: Teneco piso: 1 oficina: 103 referencia: Diagonal al Almacén Agripac.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2014	3.70%
2013	2.70%
2012	4.16%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Bassani Ramirez Manuel Francisco	25.000,00	25
Serrano Traverso Erika Patricia	25.000,00	25
Serrano Traverso Yamil	50.000,00	50
	100.000,00	100

#### 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

##### 2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

##### 2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna naturaleza.

## **2.3 Activos y Pasivos Financieros**

La compañía define sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

### **2.3.1 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará al resultado del período en que ocurra.

### **2.3.2 Documentos y cuentas por cobrar clientes**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.3.3 Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos, por lo que se reconoce inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor (si las hubiere).

## **2.4 Pasivos financieros**

La Compañía define sus pasivos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

### **2.4.1 Préstamos**

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### **2.4.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes,

## **2.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

## **2.6 Baja de activos y pasivos financieros**

### **Baja de Activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos de un tercero bajo un acuerdo de traspaso; o
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

### **Baja de Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

## **2.7 Inventarios**

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

## **2.8 Propiedad, Planta y equipo**

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad

- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

### 2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

### 2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

### 2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de la Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no se consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de vida útil usados en el cálculo de la depreciación:

Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación y Software	3
Vehículos	5

### 2.8.4 Retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

## 2.9 Deterioro del valor de los Activos

Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre: (1) el valor razonable menos el costo de ventas y (2) el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros,

el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

## **2.10 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

### **2.10.1 Impuestos corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

### **2.10.2 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

## **2.11 Beneficios a Empleados**

### **2.11.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales, al igual que los costos de los servicios, que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surge.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

### **2.11.2 Participación de trabajadores**

De acuerdo con el código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

## **2.12 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

### **2.12.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.12.2 Prestación de servicios**

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad el grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumple todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos pueden medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos por completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, una entidad reconocerá los ingresos solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

## **2.13 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.14 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tienen la intención de liquidar su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

## **3 Estimación y Juicios Contables Críticos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### 3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.8.3 la compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año. Los ajustes se realizarán en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

### 3.2 Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación, como el caso de peritajes de la Propiedad, Planta y Equipo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieren tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlos (al alza o la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

## 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Efectivo	121	115
Bancos (a)	722	717
Inversiones (b)	3.030	30
<b>Total</b>	<b>3.873</b>	<b>862</b>

(a) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

(b) Representan certificados de depósito a plazo en instituciones financieras locales.

#### 5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Cientes no relacionados locales (1)	318.975	9.827
<b>Subtotal</b>	<b>318.975</b>	<b>9.827</b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Cuentas por cobrar relacionadas locales (2)	163.685	461.579
Otras	20.025	19.725
<b>Subtotal</b>	<b>183.710</b>	<b>481.304</b>
<b>Total</b>	<b>502.685</b>	<b>491.131</b>

Clasificación:

Corriente	502.685	491.131
No corriente	0	0

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes no relacionados locales representan facturas por venta de bienes y/o prestación de servicios.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar relacionados: Construcciones y Fiscalizaciones S.A. (Cofisca) \$163.685. Las cuentas por cobrar relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento. Ver nota 17.1

#### 6 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Crédito tributario (IVA Y RETENCIONES)	51.069	127.296
Crédito tributario (RETENCIONES I.R.)	3.538	0
<b>Total Activos por impuesto corriente</b>	<b>54.607</b>	<b>127.296</b>
<b>Pasivos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	345	133
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	628	277
Impuesto a la renta por pagar	0	1.738
<b>Total Pasivo por impuesto corriente</b>	<b>973</b>	<b>2.148</b>

##### 6.1 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad(pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2.160)	4.600
15% Participación de trabajadores	0	690
Gastos no deducibles	0	0
Utilidad gravable/Pérdida del ejercicio	(2.160)	3.910
Impuesto a la renta causado	0	860
Anticipo calculado	6.786	9.181
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	6.786	9.181

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2012 hasta el 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

## **7 Propiedad, Planta y Equipo**

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	SALDO AL 31/12/2013	ADICIONES	VENTAS Y/O RETIROS	SALDO AL 31/12/2014
--	------------------------	-----------	-----------------------	------------------------

**COSTO HISTÓRICO**

TERRENOS	68.167	-	-	68.167
VEHICULOS	12.357	-	-	12.357
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	95.941	-	-	95.941
EQUIPO CAMINERO	665.576	-	-	665.576
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3.216	-	-	3.216
<b>TOTAL COSTO HISTORICO</b>	<b>845.256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>845.256</b>

	SALDO AL 31/12/2013	GASTO DE DEPRECIACION	VENTAS Y/O RETIROS	SALDO AL 31/12/2014
--	------------------------	--------------------------	-----------------------	------------------------

**DEPRECIACIONES**

VEHICULOS	5.864	2.471	-	8.335
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	33.375	11.874	-	45.249
EQUIPO CAMINERO	594.623	70.953	-	665.576
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1.463	810	-	2.273
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>635.324</b>	<b>86.108</b>	<b>-</b>	<b>721.432</b>

<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>209.932</b>	<b>(86.108)</b>	<b>-</b>	<b>123.824</b>
-------------------------	----------------	-----------------	----------	----------------

## 8 Obligaciones Bancarias

Los saldos al final del periodo que se informa son los siguientes:

	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Dolorosa.	Ecuadesuento S.A.
Saldo Final al 31 de Diciembre 2013	3.028	0,00
Movimientos Periodo 2014	(3.028)	37.500
Saldo Final al 31 de Diciembre 2014	0,00	37.500

## 9 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores no relacionados locales	133.638	25.513
Subtotal	133.638	25.513
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Anticipo de clientes	11.281	14.846
Cuentas por pagar relacionadas locales (*)	364.481	636.098
Otras	41.829	42.003
Subtotal	417.591	692.947
<b>Total</b>	<b>551.229</b>	<b>718.460</b>

Clasificación:

Corrientes	551.229	718.460
No corrientes	0	0

(\*) Representa valores por pagar a Constructora Teneco Cía. Ltda. por \$182.087 y Arq. José Serrano Helou por \$182.394. Las cuentas por pagar relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento. Ver nota 17.1

## 10 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales	9.022	8.456
Participación de trabajadores	0	5.143
Servicio de rentas internas (*)	3.224	0
<b>Total</b>	<b>12.246</b>	<b>13.599</b>

(\*) Corresponde a valores en convenio de pago por anticipo de impuesto a la renta 2014 con el Servicio de rentas internas (SRI)

## 11 Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 19 de marzo del 2015, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones.

## 12 Patrimonio

### 12.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste en 100.000 (100.000 en el 2013) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores
Saldo al 1 de enero del 2013	100.000	100.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100.000	100.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	100.000	100.000

### 13 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios	432.731	166.971
Ingresos provenientes de la venta de activos fijos	0	834
<b>Total</b>	<b>432.731</b>	<b>167.805</b>

### 14 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Costo de ventas	257.568	209.296
Gastos de ventas	122.578	379.586
Gastos de administración	55.636	31.177
<b>Total</b>	<b>435.782</b>	<b>620.059</b>

### 15 Otras ganancias y pérdidas:

Las otras ganancias y pérdidas reportadas en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Otros ingresos	12.815	486.000
Otros egresos	0	0
<b>Total</b>	<b>12.815</b>	<b>486.000</b>

### 16 Costos Financieros

La compañía generó los siguientes costos financieros:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Intereses Financieros	11.924	29.147
<b>Total</b>	<b>11.924</b>	<b>29.147</b>

## 17 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

### 17.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

		Relación	<u>2014</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
- Constructora Teneco Cía. Ltda.	Administración y control		5.053
- Kittosan S.A.	Administración y control		1.644
- Arq. José Serrano	Familiar		526.085
- InverPlan S.A.	Administración y control		71.342
- Cofisca S.A.	Administración y control		74.585
<b>Totales</b>			<b>678.709</b>

		Relación	<u>2014</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
- Fonesi S.A.	Administración y control		941
- Campuscorp S.A.	Administración y control		25.563
- Arq. José Serrano	Familiar		182.394
<b>Totales</b>			<b>208.898</b>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

		Relación	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>				
- Kittosan S.A.	Administración y control		0	1.644
- Arq. José Serrano	Familiar		0	343.987
- Inverplan S.A.	Administración y control		0	26.848
- Cofisca S.A.	Administración y control		163.685	89.100
<b>Totales</b>			<b>163.685</b>	<b>461.579</b>

		Relación	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cuentas por Pagar</b>				
- Constructora Teneco Cía. Ltda.	Administración y control		182.087	252.682
- Fonesi S.A.	Administración y control		0	284.807
- Compuscorp S.A.	Administración y control		0	98.609
- Arq. José Serrano	Familiar		182.394	0
<b>Totales</b>			<b>364.481</b>	<b>636.098</b>

## 18 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

#### **19 Aprobación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 19 de marzo del 2015 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.