

**TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO
CÍA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	<i>Notas</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	1.060,21	100,00
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	65.000,00	39.608,64
Otras cuentas por cobrar	7	140.650,00	96.302,42
Activos por impuestos corrientes		-	6.286,96
Total activos corrientes		<u>206.710,21</u>	<u>142.298,02</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	8	10.742,12	22.975,65
Otras cuentas por cobrar L/P	9	168.256,58	148.037,32
Activos financieros L/P	10	328.134,84	468.784,84
Total activos no corrientes		<u>507.133,54</u>	<u>639.797,81</u>
Total activos		<u>713.843,75</u>	<u>782.095,83</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras		-	4.050,79
Cuentas por pagar comerciales		-	2.568,66
Impuestos por pagar		1.255,61	6.892,07
Beneficios empleados corto plazo	11	4.845,29	13.418,63
Total pasivos corrientes		<u>6.100,90</u>	<u>26.930,15</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	14	1.000,00	1.000,00
Reservas	15	3.052,17	3.052,17
Resultados acumulados	16	703.690,68	751.113,51
Total patrimonio		<u>707.742,85</u>	<u>755.165,68</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>713.843,75</u>	<u>782.095,83</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	12	158.622,74	225.544,08
Gastos de administración y ventas	13	131.166,13	149.813,02
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>27.456,61</u>	<u>75.731,06</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		27.456,61	75.731,06
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		6.040,45	6.892,07
Utilidad (Pérdida) del período		<u>21.416,16</u>	<u>68.838,99</u>
Utilidad (Pérdida) del periodo atribuible a los propietarios		21.416,16	68.838,99

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<i>17 a 19</i>	1.000,00	2.744,33	87.345,85	691.521,64	782.611,82
Pago de dividendos					(8.939,28)	(8.939,28)
Aporte futuras capitalizaciones				(87.345,85)		(87.345,85)
Apropiación de reservas			307,84		(307,84)	-
Utilidad neta					68.838,99	68.838,99
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<i>17 a 19</i>	1.000,00	3.052,17	-	751.113,51	755.165,68
Pago de dividendos					(68.838,99)	(68.838,99)
Utilidad neta					21.416,16	21.416,16
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<i>17 a 19</i>	1.000,00	3.052,17	-	703.690,68	707.742,85

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	134.373,56	165.557,72
Pagado a proveedores y empleados	(15.847,61)	(221.617,21)
Utilizado en otros	(44.675,96)	(514.003,53)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	73.849,99	(570.063,02)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de propiedad, planta y equipo	-	918.150,00
Efectivo utilizado en propiedad, planta y equipo	-	(1.026,79)
Efectivo utilizado en inversiones	-	(339.252,19)
Efectivo neto recibido de actividades de financiamiento	-	577.871,02
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado) recibido en obligaciones financieras	(4.050,79)	1.131,28
Dividendos pagados	(68.838,99)	(8.939,28)
Efectivo neto recibido de actividades de financiamiento	(72.889,78)	(7.808,00)
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	960,21	-
SalDOS al comienzo del año	100,00	100,00
SalDOS al final del año	1.060,21	100,00

(Continúa...)

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en U.S. dólares)

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	32.301,90	89.149,69
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación	12.233,53	14.706,18
Provisiones	-	(1.412,72)
Venta de propiedad, planta y equipo	-	(67.350,00)
Participación trabajadores	(4.845,29)	-
Impuesto a la renta	(6.040,46)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución de clientes	(24.249,18)	8.776,36
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	81.227,95	(288.284,49)
Disminución de cuentas por pagar	(8.205,12)	(97.942,31)
Disminución de otras cuentas por pagar	(8.573,34)	(225.719,04)
Disminución de cuentas por pagar empleados	-	(1.986,69)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	73.849,99	(570.063,02)

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Políticas contables significativas	- 10 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 14 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 15 -
5.	Efectivo	- 16 -
6.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 16 -
7.	Otras cuentas por cobrar	- 17 -
8.	Impuestos corrientes	- 17 -
9.	Propiedad, planta y equipo	- 17 -
10.	Cuentas por pagar comerciales	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
11.	Otras cuentas por pagar	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
12.	Participación a trabajadores	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
13.	Beneficios empleados post-empleo	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
14.	Ingresos	- 18 -
15.	Gastos administrativos	- 18 -
16.	Capital social	- 19 -
17.	Aportes para futura capitalización	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
18.	Reservas	- 19 -
19.	Resultados acumulados	- 19 -
20.	Eventos subsecuentes	- 19 -
21.	Aprobación de los estados financieros	- 19 -

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA.

1. Información general

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA., es una Compañía Limitada, constituida el 30 de septiembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 30 de septiembre de 1998, con una duración de 50 años.

TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA., tiene como objeto social la prestación de servicios de transporte de carga dentro del territorio nacional, subregional, andino e internacional.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.5 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 a 12 años
Equipo oficina	10 a 12 años
Equipo electrónico	3 años
Vehículos	5 a 10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.8 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.10 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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.

2.11 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de TRANSPORTE ANDINO TRANSDINO CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$5200.609,31
Índice de liquidez	33,88 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,01 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	100,00	100,00
Bancos	960,21	100,00
Total	<u>1.060,21</u>	<u>200,00</u>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar	140.650,00	40.750,82
Provisión cuentas incobrables	-	(1.142,18)
Total	<u>140.650,00</u>	<u>39.608,64</u>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

7. **Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras cuentas por cobrar	140.650,00	96.302,42
Total	<u>140.650,00</u>	<u>96.302,42</u>

8. **Impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	-	6.286,96
Total activos por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>6.286,96</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	1.255,61	6.892,07
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>1.255,61</u>	<u>6.892,07</u>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

9. **Propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Muebles de Oficina	1.384,44	1.384,44
Depreciación Acumulada Muebles	(1.007,56)	(969,12)
Equipo de computación	1.026,79	1.026,79
Dep. Acumulada Equipo de computación	(731,07)	(388,84)
PIN-285	-	-
Depreciación Acumulada PIN-285	-	-
Montacarga	8.000,00	8.000,00
Depreciación Acumulada Montacarga	(6.400,00)	(4.800,00)
Hormigonera	1.764,29	1.764,29
Depreciación Acumulada Hormigonera	(1.411,44)	(1.058,58)
JAC	49.000,00	49.000,00
Depreciación Acumulada JAC	(40.883,33)	(31.033,33)
Total	<u>10.742,12</u>	<u>22.925,65</u>

10. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	158.622,74	225.544,08
Total	<u>158.622,74</u>	<u>225.544,08</u>

11. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	5.699,97	8.968,27
Beneficios sociales	463,94	1.816,22
Aporte a la seguridad social	1.110,36	1.747,04
Mantenimiento y reparaciones	7.441,53	12.805,20
Combustibles	6.209,55	24.332,53
Transporte	50.352,90	31.687,84
Seguros y reaseguros	-	1.074,46
Impuestos, contribuciones y otros	5.320,18	530,00
Gastos de viaje	117,22	102,32
IVA cargado al gasto	3.710,96	-
Depreciación	12.233,53	14.706,18
Servicios públicos	-	119,07
Otros servicios	33.660,70	30.008,99
Otros bienes	-	8.496,27

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación trabajadores	4.845,29	13.418,63
Total	131.166,13	149.813,02

12. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$1.000 dividido en veinte y cinco mil participaciones ordinarias de US\$0.04 cada una.

13. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 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 adjuntos.

16. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En

opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Atentamente,



VEGA MONROY LUIS FERNANDO
Representante Legal



CONTADOR
BYRON ARCOS
Registro 17-04789