LLANTAMBATO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2014	No Auditado 2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	10.798	15.200
Activos Financieros	5	764.827	842.763
Inventarios	6	772.399	637.714
Servicios y otros pagos anticipados	7	21.005	23.591
Activos por impuestos corrientes	8	29.641	4.416
Total Activo Corriente		1.598.670	1.623.684
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	208.661	126.851
Total Activo no Corriente		208.661	126.851
TOTAL ACTIVOS		1.807.331	1.650.535
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	926.726	754.167
Obligaciones con instituciones financieras	11	95.452	188.033
Otras obligaciones corrientes	12	50.219	39.180
Anticipos de clientes		5.810	-
Cuentas por pagar relacionadas	13	18.000	-
Otros pasivos corrientes		61	5.256
Total Pasivo Corriente		1.096.268	986.636
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	14	28.799	-
Provisiones por beneficios a empleados		8.622	10.277
Otros pasivos no corrientes		-	3.544
Total Pasivo no Corriente		37.321	13.821
TOTAL PASIVOS		1.133.589	1.000.457
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)	16	673.742	650.078
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.807.331	1.650.535

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

LLANTAMBATO S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Ai 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>No Auditado 2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		3.746.045	4.182.009
Costo de ventas y producción		<u>(3.037.893)</u>	<u>(3.645.751)</u>
Ganancia bruta		708.152	536.258
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		(629.483)	(612.252)
Gastos Financieros		<u>(13.646)</u>	<u>-</u>
Utilidad en operación		65.023	(76.994)
Otros ingresos (egresos):		(2.002)	(10.225)
Perdida antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		<u>63.021</u>	<u>(86.219)</u>
Participación a trabajadores	15	(9.453)	-
Impuesto a la renta	15	<u>(29.904)</u>	<u>(30.000)</u>
Utilidad neta		<u>23.664</u>	<u>(116.219)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Resultado integral del año		<u>23.664</u>	<u>(116.219)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

LLANTAMBATO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados por aplicación de NIIF	Ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	600.000	41.631	122.168	2.498	(116.219)	650.078
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	23.664	23.664
Saldos al 31 de diciembre de 2014	600.000	41.631	122.168	2.498	(92.555)	673.742

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

LLANTAMBATO S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	3.794.062	4.275.605
Pagado a proveedores y trabajadores	(3.615.074)	(4.036.383)
Intereses pagados	(15.401)	(38.233)
Participación a trabajadores	-	(6.200)
Impuesto a la renta	-	-
	<u>163.587</u>	<u>194.789</u>
Efectivo proveniente de flujo de operación	163.587	194.789
Flujo en Actividades de Inversiones:		
Propiedades y equipos	(118.663)	(4.410)
Otros activos	-	-
	<u>(118.663)</u>	<u>(4.410)</u>
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(118.663)	(4.410)
Flujo en Actividades de Financiamiento		
Pago préstamos financieros	(92.581)	(176.520)
Pago préstamos relacionados	18.000	-
Otros pasivos corrientes	25.255	-
	<u>(49.326)</u>	<u>(176.520)</u>
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	(49.326)	(176.520)
Incremento del flujo de fondos	(4.402)	13.859
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	15.200	1.341
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	10.798	15.200

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

LLANTAMBATO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014****(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) neta	23.664	(116.219)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación propiedades y equipos	36.853	34.749
Provisión cuentas incobrables	35.729	-
Otras provisiones	(1.756)	-
Participación empleados	9.453	-
Impuesto a la renta	29.904	30.000
	<u>110.184</u>	<u>64.749</u>
Operaciones del periodo:		
Activos financieros	48.017	77.394
Inventarios	(134.685)	342.961
Servicios y pagos anticipados	2.586	-
Activos por impuestos corrientes	(25.225)	-
Otros activos	-	6.995
Cuentas y documentos por pagar	133.202	(160.066)
Otras obligaciones corrientes	11.039	(8.864)
Otros pasivos corrientes	(5.195)	(12.161)
	<u>29.739</u>	<u>246.259</u>
Efectivo proveniente de flujo de operación	<u>163.587</u>	<u>194.789</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

LLANTAMBATO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida, mediante escritura pública, el 03 de diciembre de 2004 en la ciudad de Ambato – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre del 2004. Su principal objeto social es la importación, compra y venta de neumáticos y servicios de alineación, balanceo y enlantado para vehículos.

Adicionalmente, la Compañía importa, compra, vende y distribuye llantas, repuestos, accesorios, cubiertas y lubricantes; y brinda servicios alineación, balanceo, enlantaje e inflado con nitrógeno sin restricción ni limitación alguna.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de LLANTAMBATO S.A. al 31 de diciembre de 2014, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

2.6. Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación 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 las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

	<u>% Vida útil</u>
Edificios	5
Adecuaciones e instalaciones	10 - 20
Muebles y enseres	10
Equipo y herramienta	10
Vehículos	20
Equipo de computación	33,33
Otros	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.8. Impuesto a la Renta

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 son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.9.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.10. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

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

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014, incluye efectivo en caja y en bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes (1)	767.442	852.220
Otras cuentas por cobrar	34.898	
	<u>802.340</u>	<u>852.220</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(37.513)</u>	<u>(9.457)</u>
Total	<u>764.827</u>	<u>842.763</u>

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a cuentas pendientes de cobro principalmente por la venta de neumáticos.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año, neto	8.457	10.413
Castigos del año	(7.669)	(956)
Provisión cargada a gastos	<u>35.725</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>37.513</u>	<u>9.457</u>

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a llantas valoradas al costo promedio, que no superan el valor de realización.

NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014, incluye fundamentalmente anticipos a proveedores, seguros y arrendos.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a crédito tributario de IVA

NOTA 9.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios	81.000	-	20 años
Adecuaciones e instalaciones	89.877	89.877	10 - 5 años
Muebles y enseres	19.252	19.252	10 años
Equipo y herramientas	98.417	98.032	10 años
Vehículos	54.347	19.119	5 años
Equipo de computación	27.995	27.995	3 años
Otros	5023	4.378	10 años
	<u>375.911</u>	<u>258.653</u>	
Depreciación acumulada	<u>(167.250)</u>	<u>(131.802)</u>	
Total	<u>208.661</u>	<u>126.851</u>	

**NOTA 9.- PROPIEDADES Y EQUIPO
(Continuación)**

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año, neto	126.851	157.190
Adiciones / Retiros, neto	117.258	4.410
Depreciación	<u>(35.448)</u>	<u>(34.749)</u>
Saldo al cierre	<u>208.661</u>	<u>126.851</u>

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, comprende las cuentas pendientes de pago a proveedores locales por compra de mercaderías.

NOTA 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a obligaciones bancarias con una institución financiera local, con vencimiento en mayo del 2015, genera una tasa del 11,23% por USD \$ 51.554 y sobregiros bancarios por USD \$ 43.898.

NOTA 12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Con la administración tributaria	7.803	27.848
Con el IESS	8.798	5.741
Por beneficios a empleados	23.813	5.591
Impuesto a la renta (Ver Nota 15)	352	-
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 15)	9.453	-
Total	<u>50.219</u>	<u>39.180</u>

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde a cuentas por pagar con accionistas que no generan intereses, ni establecen plazos de vencimiento.

NOTA 14.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde a cuentas por pagar a terceros por compra de vehículo con vencimientos hasta el 2018.

NOTA 15.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo, y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	63.022	(86.219)
15% participación empleados (Ver Nota 12)	(9.453)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	53.569	(86.219)
Más gastos no deducibles	51.435	11.210
Amortización de pérdidas tributarias	(15.002)	-
Base imponible	90.002	(75.009)
Impuesto a la renta calculado	19.800	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	29.904	30.000
Impuesto a la renta causado	29.904	30.000
Anticipo de impuesto a la renta	(7.184)	(5.726)
Retenciones en la fuente del año	(17.953)	(22.720)
Crédito Tributario años anteriores	(4.415)	(5.989)
Impuesto a la renta por pagar (Crédito Tributario)	352	(4.415)

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está constituido por 600.000 acciones, de valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 17.- REFORMAS TRIBUTARIAS

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014 se expide la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la cual contiene reformas al Código Tributario, reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas entre otras.

Con respecto a las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se incluye entre otros los siguientes asuntos importantes:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta, por 10 años, para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Se incorporan los conceptos de Residencia Fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Establece que los incrementos patrimoniales no justificados serán considerados como ingresos gravables.
- Las utilidades provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y otros se consideran como ingresos gravables del impuesto a la renta.
- La depreciación generada por la revaluación de activos fijos no será deducible.
- No serán deducibles los costos y gastos por promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado.
- La tarifa impositiva para los ingresos gravables de las sociedades será del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando sus socios, accionistas participes entre otros, se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o cuando la sociedad no informe sobre la participación de sus accionistas, socios, participes entre otros conforme las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se deducirán de los activos y el patrimonio los saldos originados en la revalorización de activos producto de la aplicación de las NIIF
- Incluye disposiciones para el castigo de cuentas por cobrar.

NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de Enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 878 del 24 de Enero del 2013; establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 19.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encargan de 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 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 al riesgo de 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 a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, 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.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la 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.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la competencia y por ciertas regulaciones externas por parte del gobierno. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local, y mitiga este riesgo a través de la confianza y relaciones con los clientes.

NOTA 19.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Riesgo de 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 rendimiento esperado.

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

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha.

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

Capital de trabajo: US\$ 502.402

Índice de liquidez: 71 %

Pasivos totales / patrimonio: 1,68 veces

Deuda Financiera / Activos Totales: 5%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 20.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 27 de marzo de 2015, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.