



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

ENDECOTS S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
Endecots S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Endecots S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por representaciones erróneas de carácter significativo, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos basados en muestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el 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 incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Endecots S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y del Servicio de Rentas Internas (SRI).

Énfasis

5. El informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2014 será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas hasta el 31 de julio del 2015 conforme a disposiciones tributarias.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.
RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.
SC - RNAE - No. 558

Giovanni Regalado Vargas
Socio
Registro CPA. No. 27.102

Teresa Lozano Zamora
Gerente de Auditoria
Registro CPA. No. 28.307

Guayaquil, mayo 18 del 2015

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES: (US dólares)			
Efectivo	4	26.313	37.003
Cuentas y documentos por cobrar	5	48.404	105.293
Pagos anticipados	6	0	11.055
Activos por impuestos corrientes	7	49.147	77.832
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		123.864	231.183
Propiedad, planta y equipo	8	494.654	541.593
Inversiones a largo plazo	9	4.917	4.036
Cuentas por cobrar largo plazo	10	41.776	307.007
TOTAL ACTIVOS		665.211	1.083.819
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro contable y obligaciones financieras	11	24.092	55.524
Cuentas y documentos por pagar	12	48.100	7.557
Beneficios sociales por pagar	13	6.850	19.810
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		79.042	82.891
Cuentas por pagar largo plazo	14	363.039	767.611
TOTAL PASIVOS		442.081	850.502
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	15	16.000	16.000
Reserva legal		12.987	12.987
Reserva facultativa		4	4
<u>Resultados Acumulados</u>			
Resultados acumulados por adopción de NIIF	2	(3.869)	(3.869)
Resultados acumulados		198.008	208.195
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		223.130	233.317
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		665.211	1.083.819



Ing. Roxana Moyano Zambrano
Gerente General

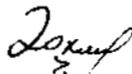


CPA Rosa Lourdes Melo Galeas
Contadora General

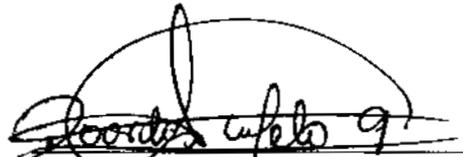
Ver notas a los estados financieros

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas		<u>624.663</u>	<u>613.087</u>
TOTAL INGRESOS		<u>624.663</u>	<u>613.087</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos administrativos		564.823	569.378
Depreciaciones		48.975	38.632
Gastos financieros		<u>7.656</u>	<u>3.178</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES		<u>621.454</u>	<u>611.188</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Otros ingresos		<u>620</u>	<u>0</u>
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>620</u>	<u>0</u>
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	16	3.829	1.899
Participación a trabajadores	16	(574)	(285)
Impuesto a la renta	16	<u>(8.928)</u>	<u>(355)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	16	<u>(5.673)</u>	<u>1.259</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(5.673)</u>	<u>1.259</u>



Ing. Roxana Moyano Zambrano
Gerente General



CPA. Rosa Lourdes Melo Galeas
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ENDECOIS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados por Adopción de NIIF</u> (US dólares)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	16.000	12.987	4	(3.869)	206.936	232.058
Utilidad del ejercicio, 2013	—	—	—	—	1.259	1.259
Saldos a diciembre 31, 2013	<u>16.000</u>	<u>12.987</u>	<u>4</u>	<u>(3.869)</u>	<u>208.195</u>	<u>233.317</u>
Ajustes de años anteriores	—	—	—	—	(4.514)	(4.514)
Pérdida del ejercicio, 2014	—	—	—	—	(5.673)	(5.673)
Saldos a diciembre 31, 2014	<u>16.000</u>	<u>12.987</u>	<u>4</u>	<u>(3.869)</u>	<u>198.008</u>	<u>223.130</u>

Roxana Moyano

Ing. Roxana Moyano Zambrano
Gerente General

Rosa Lourdes Melo Galeas

CPA Rosa Lourdes Melo Galeas
Contadora General

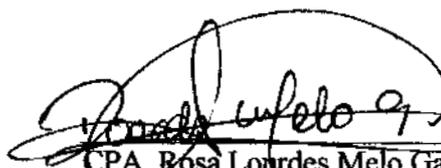
Ver notas a los estados financieros

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes	672.383	660.256
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(258.456)	(475.060)
Efectivo pagado por gastos financieros	(7.656)	(3.178)
Otros ingresos	<u>640</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>406.911</u>	<u>182.018</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(2.036)	(1.698)
Aumento en inversiones a largo plazo	<u>(881)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.917)</u>	<u>(1.698)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) de sobregiro contable y obligaciones financieras	(31.432)	55.524
Disminución en cuentas por pagar accionistas	<u>(383.252)</u>	<u>(309.232)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(414.684)</u>	<u>(253.708)</u>
Disminución de fondos	(10.690)	(73.388)
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>37.003</u>	<u>110.391</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>26.313</u>	<u>37.003</u>



Ing. Roxana Moyano Zambrano
Gerente General



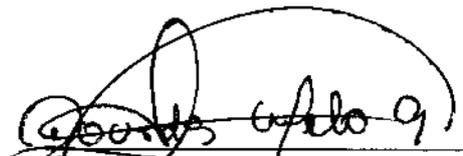
CPA. Rosa Lourdes Melo Galeas
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ENDECOTS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	(5.673)	1.259
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Depreciaciones	48.975	38.632
Participación de empleados	574	285
Impuesto a la renta	<u>8.928</u>	<u>355</u>
	58.477	39.272
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	56.889	395.000
Disminución (Aumento) en pagos anticipados	11.055	(11.055)
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes	28.685	(21.351)
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	265.231	209
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	10.295	(208.726)
Disminución en beneficios sociales por pagar	(13.535)	(12.590)
Ajuste de años anteriores	<u>(4.513)</u>	<u>0</u>
	<u>354.107</u>	<u>141.487</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>406.911</u>	<u>182.018</u>


 Ing. Roxana Moyano Zambrano
 Gerente General


 CPA. Rosa Lourdes Melo Galeas
 Contadora General

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

ENDECOTS S.A. - (La Compañía) fue constituida el 5 de septiembre de 1989, en Guayaquil – Ecuador ante el Notario Primero del Cantón Guayaquil, Abogado Marco Díaz Casquete e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de octubre de 1989; Tiene por objeto social la actividad de transporte aéreo de pasajeros, para lo cual cuenta con el Certificado de Operador Aéreo No. END-135-006 emitido el 14 de septiembre del 2006 por la Dirección General de Aviación Civil el cual le faculta a operar como Operador de Servicio de Transporte Aéreo Público Domestico No Regular (Taxi Aéreo) de Pasajeros y Carga en forma combinada de conformidad con los requisitos establecidos en la Ley de Aviación Civil, Regulaciones, Normas y bajo los términos, condiciones, autorizaciones y limitaciones contenidas en sus especificaciones operacionales aprobadas.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en estos últimos años, son como sigue:

	%
2014	3,7%
2013	2,7%
2012	4,1%

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES

Bases de presentación.- La Superintendencia de Compañía mediante Resolución No. SC.ICICPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de Octubre del 2011, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, de todas aquellas entidades que cumplieren con las condiciones para calificar como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES). Según esta obligación, los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y demás disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros.

La moneda utilizada en el registro de las transacciones es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de plena circulación en el Ecuador desde el 13 de marzo del 2000, adoptada mediante Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 de marzo 13 del 2000.

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES
(Continuación)

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

Con el propósito de obtener los primeros estados financieros de forma comparativa bajo NIIF para PYMES, Endecots S.A., inició el proceso de adopción conforme la información requerida en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, aplicando el cambio de los procesos contables y los sistemas de información para generar los ajustes contables requeridos tanto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 (año de transición) como para los estados financieros del ejercicio 2012, resultando una disminución neta del activo por US\$ 13.063; pasivos por US\$ 9.194; y, patrimonio por US\$ 3.869.

Declaración de cumplimiento.- A partir de enero 1 del 2012, en base a la Resolución No SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del 11 de septiembre del 2011, la Compañía declara que elabora y presenta estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), contenidas en 35 secciones más el Glosario de Términos que incluyen las definiciones técnicas utilizadas por estas normas.

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

Bases de medición.- La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados sobre la base del costo histórico los cuales se presentan a su valor razonable.

Efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez que dispone la entidad para sus operaciones regulares, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja y bancos.

Cuentas y documentos por cobrar.- Las cuentas y documentos por cobrar se reconocen inicialmente al costo menos cualesquier pérdida por deterioro del valor.

Propiedad planta y equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Los pagos por mantenimiento son cargados al gasto, y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedad planta y equipo (Continuación).-

El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, en base a las siguientes tasas de depreciación anual:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Naves y Aeronaves	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Resultados acumulados provenientes de adopción de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron en el año 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital y valuación o superávit por revaluación de inversiones.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2014 y 2013 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesto como sigue:

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

4 EFECTIVO (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Caja	21.007	34.117
Bancos locales	<u>5.306</u>	<u>2.886</u>
Total	<u>26.313</u>	<u>37.003</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, bancos locales representa cuentas corrientes en: Banco Guayaquil S.A. por US\$ 3.281 y US\$ 749 respectivamente y Banco Internacional por US\$ 2.025 y US\$ 2.137 respectivamente.

5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas y documentos por cobrar representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar – clientes	31.520	79.240
Accionistas	12.287	6.203
Préstamos a empleados	3.968	14.521
Otras	<u>629</u>	<u>11.686</u>
Subtotal	48.404	111.650
(-)Provisión cuentas incobrables	<u>0</u>	<u>(6.357)</u>
Total	<u>48.404</u>	<u>105.293</u>

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes representan facturas por servicios de vuelos realizados, que no generan intereses y que son recuperables a 90 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2014 cuentas por cobrar a accionistas no generan interés y no tienen fecha de vencimiento específica.

Durante el año 2014 y 2013, el movimiento de la cuenta Provisión para cuentas Incobrables es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldo al inicio del año	6.357	5.396
Ajustes	0	961
Castigo	<u>(6.357)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>6.357</u>

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

6 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, pagos anticipados representa:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Seguros	0	11.055
Total	<u>0</u>	<u>11.055</u>

7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos por impuestos corrientes representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario (Renta)	8.579	44.372
Crédito tributario (IVA)	<u>40.568</u>	<u>33.460</u>
Total	<u>49.147</u>	<u>77.832</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, crédito tributario (Renta) incluye principalmente anticipo de impuesto a la renta por US\$ 2.664 y US\$ 6.360 respectivamente, correspondientes al pago de anticipo de impuesto a la renta; y retenciones del año por US\$ 5.914 y US\$ 38.012 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, crédito tributario (IVA) incluye principalmente créditos tributarios a favor de la Compañía por impuesto IVA por US\$ 38.972 y 33.460 respectivamente.

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2014 y 2013, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos</u>			<u>Saldos</u>			<u>Saldos</u>
	<u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-14</u>
	(US dólares)						
Naves y aeronaves	716.213			716.213			716.213
Muebles y enseres	29.768	1.248		31.016	1.327		32.343
Eq. de computación	5.434			5.434	709	(4.091)	2.052
Vehículos	119.991	450	(15)	120.426			120.426
Maquinaria y equipos	<u>12.626</u>			<u>12.626</u>			<u>12.626</u>
Subtotal	884.032	1.698	(15)	885.715	2.036	(4.091)	883.660
(-) Deprec. acumulada	<u>(305.990)</u>	<u>(38.617)</u>	<u>485</u>	<u>(344.122)</u>	<u>(48.975)</u>	<u>4.091</u>	<u>(389.006)</u>
Total	<u>578.042</u>	<u>(36.919)</u>	<u>470</u>	<u>541.593</u>	<u>(46.939)</u>	<u>0</u>	<u>494.654</u>

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

9 INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las inversiones a largo plazo representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
AFP Fondo Estratégico	0	66
Banco Bolivariano, depósito a plazo	<u>4.917</u>	<u>3.970</u>
Total	<u>4.917</u>	<u>4.036</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene certificado de depósito a plazo fijo realizado en abril del 2014 a 741 días y a una tasa de interés del 5,75% anual cuyo vencimiento es en mayo del 2016.

10 CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas y documentos por cobrar representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Accionistas	41.568	212.010
Compañías relacionadas	208	29.791
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>0</u>	<u>65.206</u>
Total	<u>41.776</u>	<u>307.007</u>

Al 31 de diciembre del 2014 cuentas por cobrar a largo plazo a accionistas no generan interés y no tienen fecha de vencimiento específica.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas, representa cuentas por cobrar a Expertur Ecuador Agencia de Viaje S.A que no generan interés y no tienen fecha de vencimiento específica.

11 SOBREGIRO CONTABLE Y OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones bancarias y financieras representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Sobregiro Contable:		
Banco Bolivariano S.A.	<u>17.463</u>	<u>44.241</u>
Subtotal	<u>17.463</u>	<u>44.241</u>
Préstamos sobre Firma:		
Banco Bolivariano S.A.	<u>6.629</u>	<u>11.283</u>
Subtotal	<u>6.629</u>	<u>11.283</u>
Total de obligaciones financieras	<u>24.092</u>	<u>55.524</u>

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

11 SOBREGIRO CONTABLE Y OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, préstamo bancario sobre firma fue concedido a un año plazo con vencimiento en abril del 2015 y julio del 2014 respectivamente, con tasa de interés del 11,08% anual y pagadero en dividendos mensuales.

12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Proveedores locales	27.731	1.060
Obligaciones fiscales	15.045	1.890
Obligaciones con el IESS	5.324	2.407
Otras cuentas por pagar	<u>0</u>	<u>2.200</u>
Total	<u>48.100</u>	<u>7.557</u>

Al 31 de diciembre del 2014 cuentas por pagar a proveedores locales está representada principalmente por pagos de bienes y servicios relacionados con la actividad de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, obligaciones fiscales por pagar incluye principalmente impuesto a la renta por pagar por US\$ 8.928 e IVA por Pagar por US\$ 5.569; mientras que al 31 de diciembre del 2013, obligaciones fiscales por pagar corresponde principalmente a retenciones por pagar por US\$ 1.535 e impuesto a la renta por pagar por US\$ 355.

13 BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los beneficios sociales por pagar representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	0	4.157
Decimo tercer sueldo	832	3.129
Decimo cuarto sueldo	1.508	3.197
Participación trabajadores	574	285
Vacaciones	<u>3.936</u>	<u>9.042</u>
Total	<u>6.850</u>	<u>19.810</u>

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

14 CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas y documentos por pagar representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Proveedores	0	21.320
Accionistas	<u>363.039</u>	<u>746.291</u>
Total	<u>363.039</u>	<u>767.611</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por pagar largo plazo accionistas no están expuestas a tasa de interés y no tienen fecha de vencimiento específica.

15 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital de la Compañía está representado por 16.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, que totalizan el capital suscrito y pagado, cuyos accionistas son:

	<u>No. de</u> <u>Acciones</u>	<u>US dólares</u>
Maruri Aspiazu Mónica Alexandra	1	1
Moyano Zambrano Roxana Arelis	<u>15.999</u>	<u>15.999</u>
Total	<u>16.000</u>	<u>16.000</u>

16 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el periodo fiscal 2014 y 2013, fue determinada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A) 3.829	1.899
(-) 15% Participación a trabajadores	(B) (574)	(285)
(+) Gastos no deducibles	<u>37.328</u>	<u>0</u>
Base imponible	40.583	1.614
(-) 22% Impuesto a la renta	(C) (8.928)	(355)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C) en el año 2014 y 2013	<u>(5.673)</u>	<u>1.259</u>

A la fecha de este informe (mayo 18 del 2015), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

ENDECOTS S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

16 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Mediante Resolución 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI.

Adicionalmente mediante Resolución No. DGER-CGC10-00139 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 7 de mayo del 2010, el Servicio de Rentas Internas dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

17 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen tales cuentas.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se encuentra reveladas en la Nota 5, 10 y 14.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 18 del 2015 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2014.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2014 y 2013, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
