

EQUIPOS Y TRANSPORTES S.A. EQUITRANSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2014

1.- Operaciones

EQUIPOS Y TRANSPORTES S.A. EQUITRANSA, se constituyó con domicilio en la ciudad de Guayaquil, el 26 de abril de 1989, se inscribió en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 12 de Diciembre de 1990.

Su actividad principal consiste en el arrendamiento y venta de vehículos de carga, pesados y livianos, y servicios de transporte a la actividad relacionada con la industria de la construcción.

El 93% (2014) y 97% (2013) de sus ingresos provienen de alquiler de maquinarias de las cuales el 51% (2014) y 49% (2013) corresponden al cliente Constructora Norberto Odebrecht S. A.

En el 2014, mediante acta de junta de accionistas del 26 de febrero del 2014 **EQUIPOS Y TRANSPORTES S.A. EQUITRANSA** decidió absorber al personal de su relacionada **RELLENOR S.A.**, y transfirieron sus pasivos por concepto de beneficios sociales US\$25.450 y por jubilación patronal y desahucio US\$147.516. (notas 23 y 24)

2.- Bases de preparación de los estados financieros**a) Declaración de cumplimiento**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía en marzo 23, 2015.

b) Bases de Medición:

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por: las propiedades de inversión que están registrados al valor del avalúo comercial como costo atribuido, en la fecha de adopción de las NIIF, y los pasivos financieros a largo plazo con relacionadas que están registradas al costo amortizado, según la tasa de interés efectiva (notas 14 y 19).

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran “moneda extranjera”. Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

Nota 24	Provisión para cuentas de dudoso cobro
Nota 25	Impuesto a la renta
Nota 24	Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

3.- Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como

no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo” y “préstamos y cuentas por cobrar” e “instrumentos financieros” y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Inversiones): son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento (nota 8).

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Los intereses ganados y no cobrados de las inversiones se presentan en cuentas por cobrar – otras. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, anticipos de clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente y no corriente; de acuerdo a su vencimiento.

c) Maquinarias y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las maquinarias y equipos (nota 13) se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las maquinarias y equipos se presentan al costo histórico menos depreciación acumulada. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación

La depreciación de maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de maquinarias y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinarias	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de computacion	3 años	33.33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d) Activos Intangibles

Reconocimiento y Medición

Las partidas de activos intangibles son valorizadas al costo histórico menos amortización. Los activos intangibles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Amortización

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de activos intangibles (nota 15).

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Software y aplicaciones	3 años	33.33%

e) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la prestación de los servicios y venta de bienes, de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales neta, del impuesto al valor agregado. Los ingresos son

reconocidos cuando el servicio es prestado y existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados, aunque la facturación sea en el siguiente período.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

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

h) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, y los ajustes de los pasivos financieros al valor presente, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de los pasivos financieros y de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce

impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 25).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas."

j) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última

remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante estudio actuarial.

k) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica.

l) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión por los derechos fiduciarios están registradas al valor razonable, según avalúo del Fideicomiso.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<u>Norma</u>	<u>Cambios en la Norma</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 7	Instrumentos Financieros - Información a revelar: Contabilidad de Coberturas	
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones a las NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39).	Por establecer
NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos: información a revelar	1 de enero del 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros - Reconocimiento y medición: Novación de derivados y Continuación de la contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes; Nueva interpretación	1 de enero del 2014
<u>Mejoras anuales</u>		
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes	1 de julio del 2014
NIIF 8	Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo	1 de julio del 2014
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada	1 de julio del 2014
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: Personal clave de la gerencia	1 de julio del 2014
NIC 38	Activos Intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la amortización acumulada	1 de julio del 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de "NIIF vigentes"	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera	1 de julio del 2014
NIC 40	Propiedades de Inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40	1 de julio del 2014

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no han tenido ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

5.- Administración de Riesgo Financiero

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

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

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

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 24,14% en el 2014 y 8,92% en el 2013 de la cartera de la Compañía, existe un cliente que tienen un peso del 63% en el 2014 y 49,68% en el 2013, de la

cartera de la compañía quien es nuestro principal cliente, existiendo por lo tanto un riesgo de crédito.

La máxima exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar comerciales con compañías relacionadas ascendió a US\$8.668.553 (2014) y US\$6.609.570 (2013).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vengán, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe la Compañía presenta capital de trabajo positivo, de US\$58.270

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de Servicios de Alquiler de maquinaria y transportes en Ecuador

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos la prestación de los servicios, el personal, la inversión en equipos, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre

equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la administración.

6.- Transacciones con partes relacionadas

En el 2014, mediante acta de junta de accionistas del 26 de febrero del 2014 **EQUIPOS Y TRANSPORTES S.A. EQUITRANSA** decidió absorber al personal de su relacionada **RELLENOR S.A.**, y transfirieron sus pasivos por concepto de beneficios sociales US\$25.450 y por jubilación patronal y desahucio US\$147.516 .

La Compañía ha realizado las siguientes transacciones en resultados, con partes relacionadas:

2014		Alquiler oficina	Alquiler	Honorarios	Servicios	Otros
Ingresos:		Administrativa	Maquinarias		prestados	
Consorcio Equitransa - Equitesa	US\$	0	3.912.921	0	284.653	0
Total ingresos		0	3.912.921	0	284.653	0
Gastos:						
Consorcio Equitransa - Equitesa	US\$	0	130.537	0	0	14.487
Rellenor		21.000	49.850	0	59.507	0
Kepler Verduga		0	207.111	240.000	0	0
Nivequip		0	0	0	0	0
Total gastos	US\$	21.000	256.961	240.000	59.507	0

		Alquiler oficina Administrativa	Mantenimiento y reparación	Alquiler Maquinarias	Honorarios	Servicios prestados
2013						
Ingresos:						
Consorcio Equitransa - Equitesa	US\$	0	0	913.978	0	83.095
Equitransa-Panamá		0	0	878.446	0	0
Total ingresos	US\$	0	0	1.792.424	0	83.095
Gastos:						
Rellenor	US\$	84.000	594.222	0	0	188.830
Caminaq C.A.		21.127	0	0	0	0
Roscach		0	0	30.863	0	0
Manageserv		0	0	66.149	0	0
Kepler Verduga		0	0	154.142	198.000	0
Nivequip		0	0	51.135	0	0
Total gastos	US\$	105.127	594.222	302.289	198.000	188.830

Un detalle de los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Es el siguiente:

		2014		2013	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
<u>Cientes y proveedores:</u>					
Equitransa Panamá	US\$	355.894	0	716.416	0
Consorcio Equitransa-Equitesa		1.062.366	0	91.405	0
Equitesa Equipos y terrenos		0	181.380	0	0
Pedro David Flor		52.640	0	7.840	0
Pedro Verduga Construcciones		15.000	0	15.000	0
	US\$	1.485.900	181.380	830.661	0
<u>Relacionadas:</u>					
Rellenor		416.909	0	27.182	0
Roscach S.A.		1.745	0	1.423	0
Nivequip		0	0	1.875	0
Equitransa Panamá		0	0	0	360.522
RKL Importaciones		0	0	7.554	0
Managersev		517	0	66	0
KVA Constructora		928	0	412	0
Plumbi S.A		35	0	161	0
	US\$	420.134	0	38.673	360.522

La Compañía mantiene obligaciones directas como codeudor de partes relacionadas con una entidad bancaria por US\$9.412.692 (2014) y 3.320.247 (2013) aproximadamente.

7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, está conformado de la siguiente manera:

Descripción		2014	2013
Bancos del exterior	US\$	19.580	49.690
Bancos locales		382.824	1.793.242
Caja y otras		3.632	9.108
Efectivo y equivalentes, neto	US\$	406.036	1.852.040

8.- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo, en:

Vence	% Interés	US\$	
		2014	2013
<u>Banco Pichincha Panama:</u>			
Octubre 2015 y 2014	3,75 y 3,25	840.902	814.078
		840.902	814.078
Vencimiento corriente (nota 16)		125.475	0
		966.377	814.078

Los certificados del Banco Pichincha Panamá se encuentra como garantía por el préstamos con el Banco del Pichincha (nota 17).

9.- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está conformado de la siguiente manera:

	Nota	2014	2013
Cientes	a) y b)	US\$ 11.580.119	7.256.756
Compañías relacionadas y accionistas	6	420.134	38.673
Anticipos a proveedores	10	259.658	623.460
Préstamos a funcionarios y empleados		33.581	25.118
Impuestos por cobrar	11	60.405	119.294
Otras cuentas por cobrar		6.365	18.080
Total cuentas por cobrar		12.360.262	8.081.381
Menos provisión para cuentas dudosas	24	374.009	289.219
Cuentas por cobrar, neto		US\$ <u>11.986.253</u>	<u>7.792.162</u>

a)	Nota	2014	2013
Cientes incluye:			
<u>Relacionadas:</u>	6		
Equitransa Panamá		US\$ 355.894	716.416
Consorcio Equitransa-Equitesa		1.062.366	91.405
Equitesa Equipos y terrenos		49.395	18.315
Pedro David Flor		52.640	7.840
Pedro Verduga Construcciones		15.000	15.000
<u>Ingresos por facturar en siguiente período por:</u>			
Ingresos operacionales:	27		
Relacionadas		1.376.282	514.627
Otros		3.009.849	1.597.974
Total de ingresos por facturar		4.386.131	2.112.601
Ventas de equipos	13	607.080	777.080
		US\$ <u>6.528.506</u>	<u>3.738.657</u>

b) La Compañía ha recibido Anticipos a contratos (nota 21).

10.- Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores, está conformado de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jacinto Bernita Torrale	US\$	-	20.000
Equipos Y Rentas Equirent S. A.		-	298.347
Ivan Zambrano Añasco		-	10.000
Multiquip S.A.		52.508	60.104
Rellenor S.A.		-	5.610
Caterpillar Crédito S.A. de C.V. Sofom		-	8.052
Verduga Ludeña Heman Xavier		120.000	120.000
Varios		66.973	101.347
Importadora Industrial Agrícola S.A. Iiasa		3.146	-
Plumbi S.A.		9.269	-
Puntonet S.A.		3.144	-
Redetractor C. Ltda.		2.005	-
Vera Rios Wendy María		2.613	-
	US\$	<u>259.658</u>	<u>623.460</u>

11.- Impuestos por cobrar

El saldo de impuestos por cobrar, corresponden al crédito tributario del impuesto al valor agregado. Un detalle es el siguiente:

<u>Descripción</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Créd. tributario Iva Compras Locales	US\$	60.405	70.225
Retenciones de IVA		0	49.069
	US\$	<u>60.405</u>	<u>119.294</u>

12.- Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se descomponen en:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario disponible para la venta	US\$	22.477	22.477
Repuestos y Accesorios		171.247	242.209
Suministros y materiales		417	661
Combustibles y lubricantes		50.230	59.573
Inventarios varios		11.840	422
Total	US\$	<u>256.211</u>	<u>325.342</u>

13.- Maquinarias y equipos

El movimiento de maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$					%	
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasif.	Saldo al 31-dic-14	Tasa de depreciac.
Costo:							
Maquinarias	47.950.414	1.501.787	-945.339	-	-	48.506.862	10%
Vehículos	6.441.133	263.471	-1.453.901	-	-	5.250.703	20%
Instalaciones	100.827	-	-	-	-	100.827	
Muebles y Enseres	132.884	1.860	-	-	-	134.744	10%
Equipos de computación	118.670	9.565	-	-818	-	127.417	33%
Equipos en arrendamiento mercantil	7.463	-	-	-	-	7.463	
Importaciones en tránsito	712.184	-	-	-80.862	-592.976	38.346	
Otros	56.331	-	-	-	-	56.331	
Total costo	55.519.906	1.776.683	-2.399.240	-81.680	-592.976	54.222.693	
Depreciación acumulada	27.230.144	5.100.772	-2.089.757	-818	-	30.240.341	
Propiedades, maquinarias, y equipos, neto	28.289.762					23.982.352	

	US\$				%	
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Ventas	Reclasif y/o transf.	Saldo al 31-dic-13	Tasa de depreciac.
Costo:						
Maquinarias	41.474.842	5.877.531	-1.152.301	1.750.342	47.950.414	10%
Vehículos	6.213.527	462.048	-234.442	-	6.441.133	20%
Instalaciones	100.827	-	-	-	100.827	
Muebles y Enseres	127.116	5.768	-	-	132.884	10%
Equipos de computación	110.470	8.200	-	-	118.670	33%
Equipos en arrendamiento mercantil	7.463	-	-	-	7.463	
Importaciones en tránsito	707.979	1.754.547	-	-1.750.342	712.184	
Otros	56.331	-	-	-	56.331	
Total costo	48.798.555	8.108.094	-1.386.743	-	55.519.906	
Depreciación acumulada	23.023.791	4.937.942	-731.589	-	27.230.144	
Maquinarias, y equipos, neto	25.774.764				28.289.762	

De las adiciones de maquinarias adquiridas durante el 2014 y 2013, al 31 de diciembre, la Compañía adeuda a sus proveedores un monto de US\$1.078.352 y US\$1.506.498, respectivamente.

En el 2014 y 2013, la Compañía vendió maquinarias, generando utilidades por US\$581.761 en el 2014 y US\$786.998 en el 2013.

El cargo a resultados por depreciación de las maquinarias y equipos fue de US\$5.100.772 (2014) y US\$4.937.942 (2013).

La Compañía depuró Importaciones en tránsito, ajustando US\$80.862 con gastos y US\$592.976 transfirió a relacionadas.

La Compañía hace uso de maquinarias y vehículos que se encuentran totalmente depreciados, esto representa un monto de US\$5.149.957 (2014) y US\$6.821.306 (2013).

Las maquinarias y equipos se encuentran otorgados en Prenda Industrial y Reserva de dominio.

14.- Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión están constituidas por propiedades que no se utilizan en la operación de la Compañía, y se presentan como derechos fiduciarios en el Fideicomiso Mercantil de Administración denominado "Santa María".

El movimiento de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

US\$			
	<u>Saldos al</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-13</u>		<u>31-dic-14</u>
<u>Costo:</u>			
Terrenos	1.099.923	-44.576	1.055.347
Edificios	19.803	0	19.803
Propiedades de inversión	<u>1.119.726</u>	<u>-44.576</u>	<u>1.075.150</u>

US\$	
	<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-13</u>
<u>Costo:</u>	
Terrenos	1.099.923
Edificios	19.803
Propiedades de inversión	<u>1.119.726</u>

Mediante escritura de promesa de venta del 11 de diciembre del 2013, e inscrita en el Registrador de la Propiedad el 14 de marzo del 2014, la Compañía procedió a vender los solares en Vicriél que se encontraban incluidos en el Fideicomiso Mercantil de Administración denominado "Santa María", generando una utilidad de US\$41.117

Las propiedades de inversión las conforman terrenos en la Autopista La Puntilla, y un Departamento en Same. Un detalle es el siguiente:

		<u>Valor</u>	<u>Área</u>	<u>Unidad</u>
Terrenos Autopista La Puntilla	US\$	506.520	16,14	Ha.
Departamento Same		568.630	112,46	m2
	US\$	<u>1.075.150</u>		

15.- Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-14</u>
<u>Costo:</u>				
Software y aplicaciones	US\$	21.350	0	21.350
<u>Amortización</u>		<u>20.668</u>	680	<u>21.348</u>
Activos intangibles, neto	US\$	<u>682</u>		<u>2</u>
		<u>Saldo al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-13</u>
<u>Costo:</u>				
Software y aplicaciones	US\$	21.350	0	21.350
<u>Amortización</u>		<u>19.648</u>	1.020	<u>20.668</u>
Activos intangibles, neto	US\$	<u>1.702</u>		<u>682</u>

El cargo a resultados por amortización de activos intangibles fue de US\$680 en el 2014 y US\$1.020 en el 2013.

16.- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Las inversiones a largo plazo corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo en los Bancos, estos certificados se encontraban entregados en garantía a Confianza en caución al Servicio de Rentas Internas.

		US\$	
Vence	% Interés	2014	2013
<u>Banco Bolivariano:</u>			
Marzo 2015 y 2014	5,75	60.000	60.000
Noviembre 2015 y 2014	6,00 y 5,00	35.475	35.475
		95.475	95.475
<u>Banco Pichincha:</u>			
Noviembre 2015 y 2014	4,50	30.000	30.000
		125.475	125.475
(-) Vencimiento corriente (nota 8)		-125.475	0
		0	125.475

17.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los préstamos bancarios se descomponen así:

<u>Institución financiera</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Banco Bolivariano</u>		
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2015	459.947	0
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta junio del 2015	345.221	0
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta julio del 2015	500.000	0
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2015	733.334	0
Al 8,97% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2014	0	763.889
Al 8,97% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2014	0	333.333
Al 9,32% de interés anual con vencimientos mensuales hasta junio del 2014	0	221.928
Al 9,25% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2014	0	1.000.000
<u>Banco Pichincha</u>		
Al 8% y 9,98% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2015 y 2014	300.000	350.000
Al 8% y 9,74% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2015, y junio 2014	300.000	660.000
US\$	<u>2.638.502</u>	<u>3.329.150</u>

En garantía de estos préstamos se encuentran entregados:

- a) Inversiones en certificados de deposito a plazo fijo (nota 8)
- b) Maquinarias y equipos (nota 13)

18.- Deuda a largo plazo – Financieras y Proveedores

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la deuda a largo plazo se descompone así:

		US\$	
		2014	2013
<u>Institución financiera</u>			
<u>Banco Bolivariano</u>			
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2016	US\$	791.667	0
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2016		1.038.889	0
Al 9,33% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2016		1.169.423	1.111.538
<u>Banco Bolivariano - Panamá</u>			
Al 6,98% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2015		0	750.000
<u>Proveedores</u>			
<u>Cat Financial Service Corp</u>			
Al 11,96% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2018		2.273.486	2.718.595
Al 8% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2016		708.951	510.543
<u>Volvo Equipment</u>			
Al 9,48% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2014		0	27.895
Al 7% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2016		402.390	670.650
<u>Mavesa</u>			
Libor mas 5,60% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2018		592.630	0
<u>Comreivic</u>			
Vencimientos mensuales hasta el 2016		470.640	0
		7.448.076	6.652.274
Menos: Vencimiento corriente de deuda a largo plazo		4.197.400	2.932.241
Préstamos a largo plazo	US\$	3.250.676	3.720.033

En garantía de estos préstamos se encuentran entregados maquinarias y equipos (nota 13):

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

Años	US\$	
	2014	2013
2014	0	2.932.241
2015	4.197.400	2.584.806
2016	2.367.306	1.096.838
2017	565.374	38.389
2018	317.996	0
Total	<u>7.448.076</u>	<u>6.652.274</u>

19.- Deuda a largo plazo – Relacionadas y otros

La deuda con los accionistas y otros se ajustó al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva del 8% u 8,18% en función de los pagos estimados futuros. Así:

<u>Vencimiento de Pasivos financieros</u>		2014	2013
Saldo inicial	US\$	3.405.309	3.498.604
Incremento		1.163.186	1.248.920
Ajustes préstamos		-487.627	0
Gastos financieros		399.909	309.955
Pagos		-1.212.671	-1.652.170
Saldo final		<u>3.268.106</u>	<u>3.405.309</u>
Vencimiento corriente		467.461	418.298
	US\$	<u>2.800.645</u>	<u>2.987.011</u>

El saldo ajustado a la tasa de interés efectiva para el 2014 y 2013, se descomponen así:

		2014		2013	
		Historico	Ajustado	Historico	Ajustado
Acreedor 1	US\$	1.042.570	765.890	1.949.867	1.423.355
Acreedor 4		1.163.186	644.175	0	0
Camimaq		65.462	57.729	69.655	58.414
Dividendos por pagar		2.734.302	1.800.312	3.034.302	1.923.540
		5.005.520	3.268.106	5.053.824	3.405.309
Vencimiento corriente		544.800	467.461	705.340	418.298
	US\$	<u>4.460.720</u>	<u>2.800.645</u>	<u>4.348.484</u>	<u>2.987.011</u>

El resumen de los vencimientos anuales, incluyendo intereses es como sigue:

Años	US\$	
	2014	2013
2014	0	705.340
2015	544.800	544.800
2016	604.156	554.455
2017	579.237	524.800
2018	584.425	524.800
2019	590.108	524.800
2020	597.126	525.595
2021	506.636	428.288
2022	429.315	343.500
2023	390.817	377.445
2024	102.951	0
2025	75.948	0
	<u>5.005.520</u>	<u>5.053.824</u>

El efecto de los ajustes a los pasivos financieros al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo en resultados fue:

	US\$	
	2014	2013
Gastos financieros	399.904	309.955
Intereses ganados	487.627	0

20.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar se descomponen así:

	Nota	2014	2013
Proveedores	US\$	3.895.366	5.181.256
Relacionadas		1.567	360.522
Anticipos a contratos	21	705.829	1.416.618
Impuestos por pagar		500.276	591.096
Otras	22	523.131	688.822
	US\$	<u>5.626.169</u>	<u>8.238.314</u>

21.- Anticipos a contratos

Corresponden a anticipos entregados por los clientes (nota 9) para la ejecución de obras; cuyo trabajo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han terminado. Un detalle es el siguiente:

Descripción	2014	2013
Constructora Odebrecht	37.794	37.794
Ciudad Rodrigo C.A.	590.971	601.240
JVCEquipos	0	162.600
Servicios integrados Smartpro	1.488	1.488
Lernoti S.A.	45.000	45.000
Consortio Equitesa - Equitransa	0	406.466
Procopet	30.576	0
Total	US\$ 705.829	1.416.618

22.- Otras cuentas por pagar

Un detalle al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de “Otras Cuentas por Pagar” es el siguiente:

Descripción		2014	2013
Sueldos por pagar	US\$	237.437	254.965
Liquidación por pagar		43.049	24.182
Obligaciones al IESS		146.009	129.757
Acreeador 2		38.765	38.265
Acreeador 4		0	2.679
Acreeador 5		0	209.700
Contribuciones e impuestos por pagar		33.514	0
Tarjeta corporativa		21.614	29.274
Cajas chicas		2.743	0
Total	US\$	523.131	688.822

23.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

Notas	Saldo 31-dic-13	Adiciones	Transferencia Rellenor	Pagos	Saldo 31-dic-14
Beneficios sociales	US\$ 198.889	786.061	25.450	-817.013	193.387
Participación de trabajadores	243.350	371.440	0	-243.350	371.440
Intereses y gastos por pagar	35 495.725	0	0	-495.725	0
	US\$ 937.964	1.157.501	25.450	-1.556.088	564.827

Notas	Saldo 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldo 31-dic-13
Beneficios sociales	US\$ 177.836	748.881	-727.828	198.889
Participación de trabajadores	709.400	243.350	-709.400	243.350
Intereses y gastos por pagar	35 0	495.725		495.725
	US\$ 887.236	1.487.956	-1.437.228	937.964

24.- Provisiones

El movimiento de las provisiones y reservas efectuadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	US\$					
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Transferencia Rellenor	ORI	Bajas	Pagos
Provisión cuentas de dudoso cobro	289.219	89.710	0	0	-4.920	0
Reserva para jubilación patronal y desahucio	802.578	133.157	147.516	42.262	0	-9.196

	US\$			
	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Ajuste ORI	Pagos
Provisión cuentas de dudoso cobro	256.261	32.958	0	0
Reserva para jubilación patronal y desahucio	575.309	139.967	89.160	-1.858

Se ha cargado a resultados US\$89.710 (2014) y US\$32.958 (2013) por provisión de cuentas dudosas; y US\$133.157 (2014) y US\$139.967 (2013) por concepto de Jubilación patronal y desahucio.

Se afectó a Otro resultado integral por US\$42.262 (2014) y US\$89.160 (2013), por ajuste a la provisión de Jubilación y Desahucio de acuerdo al cálculo actuarial.

En el 2014, mediante Acta de Junta de Accionistas del 26 de febrero del 2014 la Compañía decidió absorber al personal de su relacionada **RELLENOR S.A.**, y transfirieron sus pasivos por concepto de beneficios sociales US\$25.450 y por jubilación patronal y desahucio US\$147.516.

25.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2014 y 2013 es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2014	2013
Impuesto corriente		498.524	962.927
Impuesto diferido	26	-441.551	54.503
		<u>56.973</u>	<u>1.017.430</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que 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 reinvertido,

siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2014	2013
Utilidad contable antes impuesto a la renta y ORI	US	2.147.092	1.269.541
Otro resultado integral		0	89.160
Utilidad contable antes impuesto a la renta		2.147.092	1.180.381
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%
Impuestos a la tasa vigente		472.360	259.684
Efecto de los Gastos no deducibles		181.865	263.364
Efecto de las otras deducciones		155.701	105.742
Impuesto a las ganancias calculado		498.524	417.306
Anticipo Impuesto a la Renta		321.355	307.055
Gasto por impuesto a las ganancias del año		498.524	417.306
Diferencia impuesto renta 2006		0	545.621
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US	498.524	962.927

En el 2014, la Compañía canceló por la glosa del 2006 US\$1.041.346 (nota 36), descompuesto en impuestos US\$545.621 e intereses por mora US\$495.725 (nota 23).

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		US\$	
		2014	2013
Saldo al inicio del año		-605.908	-23.907
Impuesto pagado		605.908	23.907
Retenciones de impuesto a la renta año actual		388.104	357.019
Impuesto a la renta causado		-498.524	-962.927
Total impuesto a la renta por pagar		-110.420	-605.908

26.- Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El movimiento de impuestos diferidos activos y pasivos en el año, es el siguiente:

		2014	2013
Impuestos diferidos pasivos	US\$	469.522	942.363

		Pasivos Imp. Diferido	Activos Imp. Diferidos	Total
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	946.808	58.948	887.860
Cargo (abono) a resultados del año		-4.445	-58.948	54.503
Saldo a diciembre 31, 2013		942.363	-	942.363
Ajuste de pasivos financieros		-31.290	-	-31.290
Cargo (abono) a resultados del año		-441.551	-	-441.551
Saldo a diciembre 31, 2014		469.522	-	469.522

El movimiento bruto del pasivo por impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		Ingresos	Interes	Total
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	515.950	430.858	946.808
Cargo (abono) a resultados del año		63.745	-68.190	-4.445
Saldo a diciembre 31, 2013		579.695	362.668	942.363
Ajuste de pasivos financieros		-	-31.290	-31.290
Cargo (abono) a resultados del año		-492.404	50.853	-441.551
Saldo a diciembre 31, 2014		87.291	382.231	469.522

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		Provisión Jubilacion Patronal
<u>Impuestos diferidos de activos:</u>		
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	58.948
Cargo (abono) a resultados del año		-58.948
Saldo a diciembre 31, 2013		-
Cargo (abono) a resultados del año		-
Saldo a diciembre 31, 2014	US\$	-

27.- Ingresos

Un detalle al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de los ingresos de la Compañía es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicio de alquiler de maquinaria	US\$	21.765.446	19.804.650
Servicio a instituciones públicas		-	4.338.083
Arriendo de inmuebles		50.000	-
Facturación zona franca		-	213.377
Servicio de transporte		-	135.499
Exportación de servicios		6.150	878.446
Ingresos por avances, efectuado en otro periodo		2.273.530	-232.627
Otros bienes		14.000	-
	US\$	<u>24.109.126</u>	<u>25.137.428</u>

Los ingresos por avances facturados en periodos diferentes, se descomponen así:

	<u>Nota</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos del periodo anterior	9	US\$	-2.112.601	-2.345.228
Ingresos del periodo actual	9		4.386.131	2.112.601
Valor neto		US\$	<u>2.273.530</u>	<u>-232.627</u>

28.- Otros Ingresos

Un detalle al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de los ingresos de la Compañía es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobrante de inventarios		US\$	44.142	32.897
Anticipos de clientes			-	380.822
Venta de maquinaria			-	110.800
		US\$	<u>44.142</u>	<u>524.519</u>

29.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Gastos de personal	US\$	6.937.855	6.192.799
Seguros		352.862	345.039
Suministros y materiales		437.938	1.115.733
Mantenimiento y reparación		4.167.891	6.094.476
Gastos de viaje y movilización		84.121	128.479
Servicios adquiridos		3.655.693	3.667.406
Gastos de gestión		125.287	70.766
Tributos y aportaciones		288.524	280.408
Gastos varios		347.253	848.925
Intereses		1.213.794	1.143.222
Estimación para incobrables		89.710	32.958
Participación de trabajadores		371.440	243.350
Jubilacion patronal y desahucio		133.156	139.967
Depreciacion		5.100.772	4.937.942
Amortizacion		679	1.020
Total de costos y gastos	US\$	23.306.975	25.242.490

30.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes por US\$58.270 en el 2014 y US\$5.652.902 en el 2013.

31.- Capital social

El capital social de la Compañía está conformado por US\$1.100.000 que está representado por 1.100.000 acciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$1 cada una.

32.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

33.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

34.- Resultados acumulados

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

Reserva de Capital. - Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

35.- Contratos de participación

Contrato de Consorcio o Asociación

El 14 de julio del 2011 la Compañía suscribió con la compañía MULTQUIP S.A., CONSTRUCTORA TRAMO el contrato de consorcio o asociación CONSORCIO KVA 007; donde este consorcio participó en la licitación N° LICO-MIMG-CERO 072011, para el movimiento de tierra para la urbanización MI LOTE. El consorcio tendrá vigencia el tiempo que dure el contrato y 90 días adicionales contados desde la terminación de la relación contractual. En mayo del 2014 se procedió a realizar el acta de recepción definitiva de la obra.

Contrato de Consorcio o Asociación

El 1 de julio del 2011 la Compañía suscribió con la compañía MULTQUIP S.A., GADOLA S.A. el contrato de consorcio o asociación CONSORCIO MI LOTE; donde este consorcio participó en la licitación N° LICO-MIMG-005-2011, para el

movimiento de tierra para la urbanización MI LOTE. El contrato N° LICO-MIMG-005-2011 tendrá vigencia de ocho meses contados a partir de la firma del mismo (18 de julio del 2011). El consorcio tendrá vigencia el tiempo que dure el contrato y 90 días adicionales contados desde la terminación de la relación contractual. En agosto del 2014 se procedió a realizar el acta de recepción definitiva de la obra. A fecha de este informe, la Compañía había empezado los tramites para la liquidación del consorcio.

Sub contrato de construcción

En julio del 2006, celebró el sub - contrato de construcción con AECON AG CONSTRUCTORES S. A., para la construcción del Aeropuerto Internacional de Quito. La vigencia de este contrato es de 24 meses a partir de la fecha de inicio. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2013, asciendió a US\$123.707. En julio del 2014, mediante acta de mediación acordaron que Aecon debería pagar a la Compañía el fondo de garantía por US\$103.263.

Contrato CE-SENAGUA-001-2012

En agosto del 2012, celebró contrato para la Estabilización del Cerro Tamuga, perteneciente a la parroquia San Cristóbal del Cantón Paute, provincia del Azuay, primera fase, con Demarcación Hidrográfica de Santiago, de la Secretaria Nacional del Agua. Se recibió el 20% de anticipo del valor del contrato. Se factura de acuerdo a detalles entregados en planillas mensuales por parte de SENAGUA. En enero del 2014 se procedió a realizar el acta de recepción definitiva de la obra.

Sub contrato de prestación de servicios

En agosto del 2012, celebró el sub - contrato N° TDV-A-002 con CONSTRUCTORA ODEBRECHT S.A., para el alquiler de equipos propiedad de EQUITRANSA S.A. a ser usados en la construcción del proyecto "Trasvase Daule - Vinces". La vigencia de este contrato es de 28 meses a partir de la fecha de inicio. En Abril del 2014 se celebró el primer addendum del contrato, donde acuerdan ampliar el plazo de los servicios por 40 meses calendarios.

Contrato de prestación de servicios

En septiembre del 2012, celebró el contrato de prestación de servicios RDP-013/12 con CONSTRUCTORA ODEBRECHT S.A., para la ejecución de trabajos de preparación del área de implantación del Proyecto "Refinería del Pacifico", ubicado en la provincia de Manabí, Ecuador. La vigencia de este contrato es de 20 meses a partir de la fecha de suscripción del contrato. En septiembre del 2014 se procedió a realizar el acta de recepción definitiva de la obra.

Convenio de Asociación

En septiembre del 2013, celebró convenio de asociación o consorcio con la Compañía Equitesa, para atender los trabajos requeridos por la Secretaría Nacional del Agua SENAGUA en la terminación de la Obra "Proyecto Multipropósito Chone

Fase 1, Presa Río Grande y Desague San Antonio”, el convenio tiene un plazo de duración el mismo tiempo que dure el contrato que se suscriba entre la Secretaría y el Consorcio más 90 días contados desde la terminación de la relación contractual que equivale a 450 días calendarios contados a partir de Agosto, 2013. En abril del 2015 se entregó una prórroga de 60 días en el plazo de entrega del contrato.

Contrato de Servicios

En octubre del 2013, celebró contrato con CONSORCIO EQUITESA-EQUITRANSA, para el alquiler de equipos propiedad de EQUITRANSA S.A. a ser usados en la construcción del proyecto “Multipropósito Chone Fase 1”. La vigencia de este contrato es de 14 meses a partir de la fecha de inicio. En mayo del 2015 se solicitó una prórroga de 120 días adicional.

Durante el 2014, la Compañía recibió dividendos por US\$107.439

36.- Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios, confirmados por los asesores legales, así:

- Juicio N° 158-2011 en contra de Director Regional Litoral de Sur Servicio de Rentas Internas. La Empresa obtuvo fallo favorable definitivo del juicio y se dispuso la devolución de la póliza de seguro de caución.
 - Juicio N° 136-2010 en contra de Director Regional Litoral de Sur Servicio de Rentas Internas. La Empresa obtuvo fallo desfavorable definitivo del juicio y se dispuso el pago de US\$1.041.346 (notas 23 y 25). En el 2014 la Compañía canceló estos montos.
-