

INTERBORO TRANSPORT SA.

INFORME DE COMISARIO

GERENTE GENERAL

A LA JUNTA GENERAL DE

ACCIONISTAS

EJERCICIO ECONOMICO 2014

Cuenca, 27 de Abril de 2015

**Señores
ACCIONISTAS DE INTERBORO TRANSPORT S. A.
Ciudad**

Señores accionistas:

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de **INTERBORO TRANSPORT S. A.**, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2014.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes de acuerdo a la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian adecuadamente.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

ESTADOS FINANCIEROS

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2014 fueron de US\$ 4'388.009 que al comparar este resultado con el 2013, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$ 4'393.369, se observa un decremento del 0,12%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 79,68% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 3'496.402.

Utilidad Bruta:

La Utilidad Bruta para el año 2014 aumenta en US\$ 289.549. Pasa de US\$ 602.058 en el año 2013 a US\$ 891.606 en el 2014; esto es, el 48,09% más que el año anterior.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración generados durante el año 2014 llegaron a US\$ 410.263, lo que equivale al 9,35% de la Ventas Netas; en comparación con el año 2013 se observa un aumento del 17,17%, siendo el valor registrado de US\$ 350.151.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2014 una disminución del 97,27% en relación al año 2013, pasando de US\$ 4.749 en el 2013 a US\$ 130 en el 2014.

Otros Ingresos y Otros Egresos:

El rubro de Otros Ingresos en el año 2014 es de US\$ 97.758, mientras que en el año 2013 registró un valor de US\$ 7.595. En el año 2014 la compañía aseguradora cubrió siniestros por el valor de US\$ 96.000,00

Así mismo, en Otros Egresos el valor se incrementa en un 146,34%. Pasa de US\$ 90.104 en el año 2013 a US\$ 221.964 en el año 2014.

Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta:

La Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta para el 2014 es US\$ 357.007; representa el 8,14% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2013 se observa un incremento del 116,83%; es decir, US\$ 192.359.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es de US\$ 241.719, que es un 124,19% superior a la utilidad generada en el año anterior.

La utilidad a disposición de los Accionistas luego del cálculo de la Reserva Legal; es de US\$ 217.547.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo muestra un incremento en relación al año anterior. Al 31 de Diciembre del 2014 se registra US\$ 103.146, mientras que al 31 de Diciembre de 2013 el valor es US\$ 17.566, lo cual representa un aumento del 487,19%, es decir, US\$ 85.580.

Las Cuentas por Cobrar clientes relacionados han pasado de US\$ 1'374.172 en el 2013 a ser US\$ 1'566.715 en el 2014, observándose un incremento del 14,01%.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US\$ 324.766, representando un incremento en términos porcentuales del 21,17%; pasa de US\$ 1'533.737 en el año 2013 a US\$ 1'858.503 en el año 2014.

Activos No Corrientes:

El total del activo no corriente para el año 2014 es de US\$ 1'113.602; corresponde a la cuenta Propiedad, Planta y Equipo por US\$ 1'097.063 y Gastos Diferidos por US\$ 16.538.

El total de Activos tienen una variación positiva del 43,30%, pasa de US\$ 2'074.055 en el 2013 a US\$ 2'972.105 en el 2014.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2014 presentan un aumento del 71,63%, pasan de US\$ 893.005 en el 2013 a US\$ 1'532.629 en el 2014. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Proveedores	310.379
Documentos y Cuentas por Pagar Relacionados	966.315
Otras Cuentas por Pagar	94.866
Impuestos por Pagar	78.763
Provisiones Sociales	82.306

Pasivos No Corrientes:

El Pasivos No Corrientes está compuesto básicamente por la cuenta "Provisión para Jubilación Patronal" por un valor de US\$ 87.353.

El total de Pasivos tiene una variación positiva del 68,11%, pasa de US\$ 963.651 en el 2013 a US\$ 1'619.983 en el 2014.

PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento del 21,77%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 1'352.122 en el 2014 frente a US\$ 1'110.403 del año 2013.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2014 se presenta con el valor de US\$ 325.874, mientras que en el año 2013 presentó el valor de US\$ 640.732.

Liquidez y Prueba Ácida:

En relación a la liquidez ha pasado de 1,72 en el 2013 a 1,21 durante el 2014. La prueba ácida en el año 2013 pasa de 1,71 a ser 1,20 en el 2014. Éstos índices nos indican que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes o de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye en este año, pasando de 46,46% en el año 2013 a 54,51% en el año 2014. Esto nos indica que la compañía para este año ha financiado más del 50% con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa aumenta en relación al 2013, pasa de 86,78% en el año 2013 a 119,81% en el 2014.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas aumenta en el año 2014, pasa de 2,45% en el 2013 al 5,51% en el 2014.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 9,71% en el 2013 a 17,88% en el 2014; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de -5,20% en el 2013 al 8,13% en el 2014.

Índices de Ejecutoría:

Los días de cobro de la cartera son de 114 días en el 2013 y aumenta a 130 días en el 2014.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2013 es de 2,12 y para el 2014 es de 1,48.

ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL (ANEXO N° 4)

Al 31 de diciembre del año 2013 el patrimonio de la compañía fue de US\$ 1'110.403; mientras que para el año 2014 según Anexo N° 4 pasa a ser de US\$ 1'352.122.

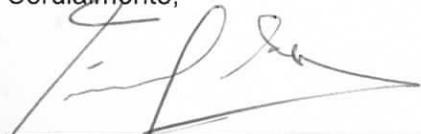
FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2014 con relación al 2013, podemos concluir que los recursos económicos de INTERBORO TRANSPORT S. A. básicamente fueron Generados por Actividades de Operación y aplicados para actividades de Inversión y Financiamiento.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **INTERBORO TRANSPORT S. A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2014.

Cordialmente,



ING. FABIAN PAZMIÑO SERRANO
COMISARIO- INTERBORO TRANSPORT S. A.

ANEXO I

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

(expresado en dólares)

	2014	%	2013	%	VAR US\$	VAR%
Pérdidas y Ganancias						
VENTAS NETAS	4.388.009	100,00%	4.393.369	100,00%	-5.360	-0,12%
COSTO DE VENTAS	3.496.402	79,68%	3.791.311	86,30%	-294.909	-7,78%
	89,92%					
Utilidad Bruta	891.606	20,32%	602.058	13,70%	289.549	48,09%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	410.263	9,35%	350.151	7,97%	60.112	17,17%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	410.263	9,35%	350.151	7,97%	60.112	17,17%
Utilidad Operativa	481.343	10,97%	251.907	5,73%	229.436	91,08%
- Gastos Financieros	130	0,00%	4.749	0,11%	-4.620	-97,27%
+Otros Ingresos	97.758	2,23%	7.595	0,17%	90.163	1187,13%
-Otros Egresos	221.964	5,06%	90.104	2,05%	131.860	146,34%
Utilidad antes de Impuestos	357.007	8,14%	164.649	3,75%	192.359	116,83%
IMPUESTO A LA RENTA	61.737	1,41%	32.131	0,73%	29.606	92,14%
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES 15%	53.551	1,22%	24.697	0,56%	28.854	116,83%
Resultado Integral del Año	241.719	5,51%	107.821	2,45%	133.899	124,19%
RESERVA LEGAL 10%	24.172	0,55%	10.782	0,25%	13.390	124,19%
Utilidad a disposición de Accionistas	217.547	4,96%	97.039	2,21%	120.509	124,19%

ANEXO 2
INTERBORO TRANSPORT S.A.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (expresado en dólares)

	2014	%	2013	%	VAR US\$	VAR %
ACTIVOS						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	103.146	3,47%	17.566	0,85%	85.580	487,19%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	1.566.715	52,71%	1.374.172	66,26%	192.543	14,01%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	125.630	4,23%	83.158	4,01%	42.471	51,07%
INVENTARIOS	14.734	0,50%	10.235	0,49%	4.499	43,96%
PAGOS ANTICIPADOS	48.278	1,62%	48.606	2,34%	-327	-0,67%
Total ACTIVO CORRIENTE	1.858.503	62,53%	1.533.737	73,95%	324.766	21,17%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.097.063	36,91%	509.731	24,58%	587.333	115,22%
GASTOS DIFERIDOS	16.538	0,56%	30.587	1,47%	-14.049	-45,93%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	1.113.602	37,47%	540.318	26,05%	573.284	106,10%
Total ACTIVO	2.972.105	100,00%	2.074.055	100,00%	898.050	43,30%
PASIVOS						
OBLIGACIONES BANCARIAS	0	0,00%	64.905	3,13%	-64.905	-100,00%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	310.379	10,44%	356.751	17,20%	-46.372	-13,00%
DOCUMENTOS Y CUENTAS RELACIONADOS	966.315	32,51%	297.567	14,35%	668.748	224,74%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	94.866	3,19%	55.189	2,66%	39.677	71,89%
IMPUESTOS POR PAGAR	78.763	2,65%	38.943	1,88%	39.821	102,25%
PROVISIONES SOCIALES	82.306	2,77%	79.650	3,84%	2.656	3,33%
Total PASIVO CORRIENTE	1.532.629	51,57%	893.005	43,06%	639.624	71,63%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	87.353	2,94%	70.646	3,41%	16.707	23,65%
Total PASIVO NO CORRIENTE	87.353	2,94%	70.646	3,41%	16.707	23,65%
Total PASIVO	1.619.983	54,51%	963.651	46,46%	656.331	68,11%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	556.255	18,72%	539.200	26,00%	17.055	3,16%
RESERVAS	224.494	7,55%	120.337	5,80%	104.156	86,55%
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	267.508	9,00%	267.508	12,90%	0	0,00%
RESULTADOS ACUMULADOS	86.319	2,90%	86.319	4,16%	0	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	217.546	7,32%	97.039	4,68%	120.508	124,19%
Total PATRIMONIO	1.352.122	45,49%	1.110.403	53,54%	241.719	21,77%
Total PASIVO Y PATRIMONIO	2.972.104	100,00%	2.074.055	100,00%	898.050	43,30%

ANEXO 3
INTERBORO TRANSPORT S.A.
INDICES FINANCIEROS

CONCEPTO	2014	2013
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 325.874	\$ 640.732
LIQUIDEZ	1,21	1,72
ACIDA	1,20	1,71
ENDEUDAMIENTO	54,51%	46,46%
APALANCAMIENTO	119,81%	86,78%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	5,51%	2,45%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	17,88%	9,71%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	8,13%	5,20%
ROTACIÓN DE CARTERA	2,80	3,20
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	130	114
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	2,86	4,92
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	126	73
ROTACION DE ACTIVOS	1,48	2,12

ANEXO 4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
INTERBORO TRANSPORT S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(EXPRESADO EN DÓLARES)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	AP. FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2012	539.200	267.508	109.555	205.916	-127.729	994.450
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	164.649	164.649
Pago Imp. Renta y Trabajadores	0	0	0	0	-56.828	-56.828
Aumento de Capital	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	0	0	10.782	0	-10.782	0
Apropiación de Utilidades	0	0	0	-127.729	127.729	0
Ajuste Ref. Tributaria	0	0	0	8.133	0	8.133
Saldo al 31 de diciembre de 2013	539.200	267.508	120.337	86.319	97.039	1.110.403
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	357.007	357.007
Pago Imp. Renta y Trabajadores	0	0	0	0	-115.289	-115.289
Aumento de Capital	17.055	0	0	0	-17.055	0
Transferencia	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	0	0	24.172	0	-24.172	0
Apropiación de Utilidades	0	0	79.984	0	-79.984	0
Ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	556.255	267.508	224.493	86.319	217.546	1.352.122

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	2.014	2.013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de ventas de bienes y servicios	4.214.279	4.351.002
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	-3.252.269	-4.185.365
<i>EFFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</i>	<i>962.010</i>	<i>165.637</i>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo para adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	-909.283	-15.713
Efectivo recibido por otros pagos efectuados	96.000	0
efectivo recibido por otros ingresos	1.758	0
<i>EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</i>	<i>-811.525</i>	<i>-15.713</i>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido en Obligaciones Financieras	-64.905	-149.374
Efectivo para obligaciones con terceros	0	-4.262
<i>EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</i>	<i>-64.905</i>	<i>-153.636</i>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	85.580	-3.712
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO INICIAL	17.566	21.277
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO FINAL	103.146	17.566

INTERBORO TRANSPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	2.014	2.013
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	217.547	97.039
<i>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO</i>		
<i>POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</i>		
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	246.564	207.130
Impuesto a la Renta	61.737	32.131
Reserva Legal	24.172	10.782
Participación a Trabajadores	53.551	24.697
Provisión por Jubilación Patronal y desahucio	16.707	16.707
Otros Ingresos	-97.758	-7.595
Incremento / Disminución en:	-173.128	-42.366
Activos Financieros	-4.499	6.337
Existencias	-64.388	-47.642
Activo por Impuesto Corriente		
Incremento / Disminución en:	681.505	-86.279
Cuentas por pagar a Proveedores y empleados	0	-45.302
Pasivos Financieros	744.463	68.599
TOTAL		
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	962.010	165.637