

**NACIONAL DE TRANSPORTES
Y COMERCIO NATRANSCOM
CÍA. LTDA.**

Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2013 e Informe de los
Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Junta Directiva de:
NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.:

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades el 03 de mayo del 2013.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, y del control interno determinado por la administración como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización 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 error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 calificada de auditoría.

Base para calificar la opinión

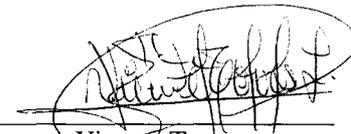
5. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha liquidado anticipos a proveedores con una antigüedad superior a 360 días por US\$491,998, el efecto de tal circunstancia fue de sobrevalorar los anticipos a proveedores y la cuenta por pagar a proveedores, por el referido importe.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 5 los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

IFS Cía. Ltda.

Quito, 15 de Agosto del 2014
RNAE No. 761



Vicente Torres

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas

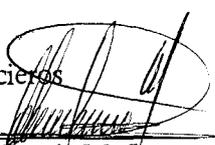
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	123,888	334,050
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	1,919,495	1,074,516
Activos por impuestos corrientes	9	<u>2,291</u>	<u>56,684</u>
Total activos corrientes		<u>2,045,674</u>	<u>1,465,250</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	1,001,651	1,121,588
Activos por impuestos diferidos		<u>6,735</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>1,008,386</u>	<u>1,121,588</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,054,060</u>	<u>2,586,838</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	7	-	448,754
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	8	1,916,706	1,002,010
Pasivos por impuestos corrientes	9	21,078	90,783
Obligaciones acumuladas	10	<u>56,743</u>	<u>85,953</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,994,527</u>	<u>1,627,500</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	7	140,702	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	11	40,923	-
Obligaciones por beneficios definidos	12	34,469	26,485
Pasivos por impuestos diferidos		2,291	1,262
Otros pasivos		<u>857</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>219,242</u>	<u>27,747</u>
Total pasivos		<u>2,213,769</u>	<u>1,655,247</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	2,100	2,100
Reserva legal		14,653	14,653
Superávit por revaluación de propiedades y equipos		129,711	129,711
Resultados acumulados		<u>693,827</u>	<u>785,127</u>
Total patrimonio		<u>840,291</u>	<u>931,591</u>
TOTAL		<u>3,054,060</u>	<u>2,586,838</u>

Ver notas a los estados financieros


Aníbal García Mafla
Representante Legal


Nubia Ronquillo
Contadora General

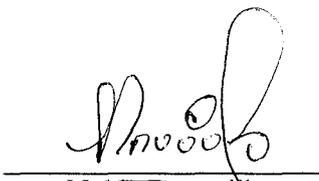
NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS	15	6,635,149	5,120,405
COSTO DE VENTAS	16	<u>5,041,376</u>	<u>4,011,115</u>
MÁRGEN BRUTO		1,593,773	1,109,290
Gastos de administración y de ventas	16	1,408,918	776,890
Otros ingresos (gastos), neto	17	<u>(78,996)</u>	<u>(44,540)</u>
Total		<u>1,329,922</u>	<u>732,350</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>263,851</u>	<u>376,940</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	39,578	56,541
Impuesto a la renta	9	<u>70,829</u>	<u>75,655</u>
Total		<u>110,407</u>	<u>132,196</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>153,444</u>	<u>244,744</u>

Ver notas a los estados financieros


Aníbal García Mafla
Representante Legal

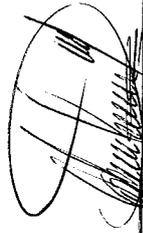

Nubia Ronquillo
Contadora General

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por Revaluación de propiedades	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,100	14,653	-	335,822	352,575
Avalúo de propiedades y equipos	-	-	129,711	-	129,711
Ajustes por adopción de NIIF	-	-	-	204,561	204,561
Utilidad del ejercicio	-	-	-	244,744	244,744
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,100	14,653	129,711	785,127	931,591
Distribución de utilidades	-	-	-	244,744	(244,744)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	(153,444)	153,444
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,100	14,653	129,711	693,827	840,291

Ver notas a los estados financieros


Anibal García Mañá
Representante Legal

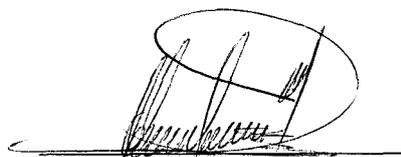

Nubia Ronquillo
Contadora General

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		6,251,747	5,432,417
Pagos a proveedores y a empleados		(5,720,150)	(4,795,913)
Intereses pagados		(32,163)	(38,386)
Comisiones pagadas		(5,986)	(1,833)
Intereses ganados		21,201	6,518
Participación a trabajadores		(56,541)	-
Impuesto a la renta		(141,619)	(49,019)
Otros ingresos (gastos)		<u>95,944</u>	<u>(70,523)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>412,433</u>	<u>483,261</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipos netos y total de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(69,799)</u>	<u>(634,555)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento de capital			317,700
Disminución en préstamos		(308,052)	-
Dividendos pagados a socios		<u>(244,744)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>(552,796)</u>	<u>317,700</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Disminución) incremento neta en efectivo y equivalentes de efectivo			
Saldos al comienzo del año		<u>334,050</u>	<u>167,644</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>123,888</u>	<u>334,050</u>

Ver notas a los estados financieros


Aníbal García Mafla
Representante Legal

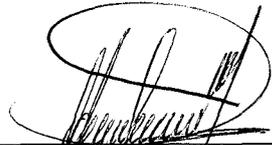

Nibia Ronquillo
Contadora General

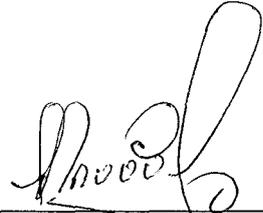
NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	153,444	244,744
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	188,561	66,578
Ajuste depreciación propiedades y equipos	1,175	-
Provisión para cuentas incobrables	32,000	-
Provisiones para jubilación patronal	7,984	22,825
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(876,979)	(68,632)
Inventarios		
Proyectos en proceso		
Activos por impuestos corrientes	54,393	-
Activos por impuestos diferidos	(6,735)	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	462,899	80,511
Pasivos por impuestos corrientes	2,114	-
Anticipo de clientes	493,577	-
Participación a trabajadores	(16,963)	22,617
Impuesto a la renta	(70,790)	26,636
Obligaciones acumuladas	(12,247)	<u>87,982</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>412,433</u>	<u>483,261</u>

Ver notas a los estados financieros


Anibal Garcia/Mafla
Representante Legal


Nubia Ronquillo
Contadora General

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	18
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	18
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
6	Propiedades y equipos	20
7	Préstamos	22
8	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22
9	Impuestos	23
10	Obligaciones acumuladas	24
11	Otras cuentas por pagar largo plazo	25
12	Obligaciones por beneficios definidos	25
13	Instrumentos financieros	26
14	Patrimonio	27
15	Ingresos	28
16	Costos y gastos por su naturaleza	28
17	Otros ingresos y otros gastos	29
18	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	29
19	Aprobación de los estados financieros	29

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre de la Compañía

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA.

RUC de la Compañía

1791773241001

Domicilio de la Compañía

Provincia: Pichincha

Cantón: Quito

Parroquia: La Magdalena

Dirección: Gaspar Ruíz S10-10 y Hernando de Prado

Forma legal de la Compañía

Compañía Limitada

Descripción de la Compañía

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CÍA. LTDA. fue constituida en el Ecuador el 04 de abril del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de junio del mismo año en la ciudad de Quito, y su actividad principal es el TRANSPORTES terrestre de carga pesada y de mudanzas, tanto a nivel nacional como internacional, utilizando para ello, vehículos tipo camión, mulas, tráilers, o de cualquier otro tipo, ya sea de propiedad de la Compañía, de los socios, arrendados o alquilados, así como también, asesoramiento e importación y exportación, distribución y comercialización de todo tipo de mercaderías, cargas y equipajes y desaduanización, tanto para personas naturales como jurídicas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanzó a 60 y 53 empleados, respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM_CÍA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: "Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "Préstamos" y "Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar". 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 cuyas características se explican a continuación:

- (i) Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por cobrar a clientes, provisión de ingresos, anticipos a proveedores, préstamos y anticipos a 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (ii) Préstamos: Representados en el estado de situación financiera por los préstamos que la Compañía ha adquirido con los socios e instituciones financieras, que devengan una tasa de interés nominal. Se incluyen en el

- (iii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por pagar a proveedores nacionales, dividendos por pagar y anticipos de clientes. 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.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros 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 es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) **Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas comerciales por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación del servicio de transporte terrestre de carga pesada y de mudanzas, tanto a nivel nacional como internacional, relacionados con el giro normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios a clientes entre 30 y 180 días plazo realiza un análisis de incobrabilidad de la cartera para cuentas a cobrar cuya antigüedad superen los 180 días.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días, excepto a ciertos clientes que tienen plazos de hasta 150 días.

- (ii) Anticipos a proveedores: Representados en el estado de situación financiera por los anticipos entregados a los proveedores, por la prestación del servicio de transporte para la normal operación de la Compañía.

b) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro de préstamos de instituciones financieras.
- ii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores nacionales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran como indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial las propiedades y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Plataformas	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Repuestos y herramientas	10
Vehículos, equipos de transporte y caminero	5
Equipo de computación	3

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Un elemento de propiedades y equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.8 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

ESPACIO EN BALCO

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.10 Impuestos

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

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;

- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos netos de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2.13.2 Servicios

Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.

2.13.3 Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de vehículos, muebles y equipo, trabajos ocasionales, movilización, pasajes y combustibles, arrendamiento, gastos de viaje, alimentación, y otros gastos relacionados a las actividades generales, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.17 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2013 para su presentación en los

estados financieros de ese año bajo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 12).
- 3.2 Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 6).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas	6,991	7,043
Depósito en cuentas corrientes locales	109,743	327,007
Inversión temporal (1)	<u>7,154</u>	<u>-</u>
Total	<u>123,888</u>	<u>334,050</u>

- (1) Corresponde a un certificado de inversión mantenido en Banco Internacional con vencimiento en marzo del 2014, para garantizar la licencia de construcción de los proyectos mayores a 600 mt², del inmueble ubicado en la intersección de la vía Interoceánica y la Vía Sangolquí, sector la Y de Papallacta en la Parroquia Pifo.

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes locales	704,834	623,832
Provisión de ingresos (1)	563,129	-
Provisión para cuentas incobrables	<u>(38,238)</u>	<u>(6,238)</u>
Subtotal	<u>1,229,725</u>	<u>617,594</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	604,668	452,710
Préstamos a empleados	1,384	1,917
Anticipos a empleados	478	-
Otras	<u>83,240</u>	<u>2,295</u>
Subtotal	<u>689,770</u>	<u>456,922</u>
Total	<u>1,919,495</u>	<u>1,074,516</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a ingresos de servicios prestados y facturados en el año 2014.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables - Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,238	6,793
Provisión del año	32,000	-
Bajas	<u>-</u>	<u>(555)</u>
Saldos al fin del año	<u>38,238</u>	<u>6,238</u>

ESPACIO EN BLANCO

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,517,016	1,470,876
Depreciación acumulada	<u>(515,365)</u>	<u>(349,288)</u>
Total	<u>1,001,651</u>	<u>1,121,588</u>
Clasificación		
Vehículos, equipos de transporte y caminero	844,275	883,184
Terrenos	278,600	278,600
Construcciones en curso	262,898	179,251
Plataformas	50,625	26,500
Equipo de computación	35,461	19,822
Equipo de oficina	15,401	13,128
Repuestos y herramientas	14,088	1,800
Muebles y enseres	11,067	9,702
Maquinaria y equipo	<u>4,601</u>	<u>58,889</u>
Total	<u>1,517,016</u>	<u>1,470,876</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Costo	Vehículos, equipos de transporte y caminero										Total
	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo	Plataformas	Equipo de computación	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Repuestos y herramientas			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	883,184	179,251	58,889	26,500	19,822	13,128	9,702	1,800			1,470,876
Bajas	(80,909)	-	-	(4,000)	-	-	-	-	-	-	(84,909)
Reclasificaciones	42,000	-	(54,288)	-	-	-	-	12,288	-	-	-
Adquisiciones	-	83,647	-	28,125	15,639	2,273	1,365	-	-	-	131,049
Saldos al 31 de diciembre de 2013	844,275	262,898	4,601	50,625	35,461	15,401	11,067	14,088			1,517,016
Depreciación Acumulada											
Total											
Saldo al 31 de diciembre de 2012											349,288
Gasto por depreciación											188,561
Bajas											(23,659)
Reclasificación											1,175
Saldo al 31 de diciembre de 2013											515,365

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos con socios y subtotal (1)	<u>-</u>	<u>33,877</u>
Garantizados - al costo amortizado		
Instituciones financieras locales y subtotal (2)	<u>140,702</u>	<u>414,877</u>
Total	<u>140,702</u>	<u>448,754</u>
Clasificación:		
Corriente	-	448,754
No corriente	<u>140,702</u>	<u>-</u>
Total	<u>140,702</u>	<u>448,754</u>

(1) Corresponden a préstamos con vencimiento en marzo del 2014 y que devengan una tasa de interés del 16,30%, para lo cual la Compañía firmó un contrato de mutuo acuerdo.

(2) Corresponden a préstamos otorgados por bancos locales con vencimientos hasta diciembre del año 2015 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9,80% y el 11,28%.

8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores nacionales	1,237,677	1,002,010
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar (1)	185,452	-
Anticipo de clientes (2)	<u>493,577</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>679,029</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,916,706</u>	<u>1,002,010</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a dividendos pendientes de pago a los socios sobre las utilidades acumuladas a esa fecha.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a valores pendientes por facturar a un socio por la venta de un vehículo de la Compañía.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	55,422
Anticipo de impuestos diferidos	<u>2,291</u>	<u>1,262</u>
Total	<u>2,291</u>	<u>56,684</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	4,865	75,655
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7,609	3,635
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	6,401	10,169
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>2,203</u>	<u>1,324</u>
Total	<u>21,078</u>	<u>90,783</u>

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	263,851	376,940
<i>Menos:</i>		
Participación a trabajadores	39,578	56,541
Deducción por incremento neto de empleados	-	3,379
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	5,602
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	<u>97,678</u>	<u>17,518</u>
Utilidad gravable	<u>321,951</u>	<u>328,936</u>
Impuesto causado (1)	70,829	75,655
Anticipo calculado para el ejercicio corriente (2)	<u>48,218</u>	<u>27,434</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>70,829</u>	<u>75,655</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (23% para el año 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (13% para el año 2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Considerando que el anticipo calculado para el año 2013 ascendió a US\$27,434 y que el impuesto causado al mismo año fue de US\$75,655, se reconoció en resultados el mayor valor de entre los dos, de acuerdo a lo determinado por el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006.

9.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente: La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

9.4 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 24 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	39,578	56,541
IESS por pagar	8,455	5,085
Beneficios Sociales	6,661	6,185
Sueldos por pagar	2,049	16,799
Salario digno	-	<u>1,343</u>
Total	<u>56,743</u>	<u>85,953</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a fondos de garantía de proveedores de transporte.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (1)	26,779	20,690
Bonificación por desahucio	<u>7,690</u>	<u>5,795</u>
Total	<u>34,469</u>	<u>26,485</u>

12.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20,690	-
Provisión del año	<u>6,089</u>	<u>20,690</u>
Total	<u>26,779</u>	<u>20,690</u>

12.1 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de la obligación para bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,795	3,660
Provisión del año	<u>1,895</u>	<u>2,135</u>
Total	<u>7,690</u>	<u>5,795</u>

ESPACIO EN BLANCO

El cálculo actuarial del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fue realizado el 31 de diciembre de 2013. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de conmutación actuarial	4.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos.

13.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas comerciales por cobrar. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas del sector público y presentan un mediano riesgo de incobrabilidad.

13.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que

la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

13.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.6 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	123,888	334,050
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>1,919,495</u>	<u>1,074,516</u>
Total	<u>2,043,383</u>	<u>1,408,566</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 7)	604,279	448,754
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>1,916,706</u>	<u>1,002,010</u>
Total	<u>2,380,283</u>	<u>1,450,764</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,100 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

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

14.3 Superávit por revaluación de Propiedades y Equipos - Corresponde al valor del ajuste realizado a los terrenos de la Compañía en base a un estudio realizado por un perito independiente, el cual fue registrado producto de la implementación a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

ESPACIO EN BLANCO

15. INGRESOS

Un resumen de ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas tarifa 0%	6,137,162	4,555,396
Ventas tarifa 12%	611,789	602,022
Devolución en ventas	<u>(113,802)</u>	<u>(37,013)</u>
Total	<u>6,635,149</u>	<u>5,120,405</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	5,041,376	4,011,115
Gastos de administración y de ventas	<u>1,408,918</u>	<u>776,890</u>
Total	<u>6,450,294</u>	<u>4,788,005</u>

Un detalle de gastos de administración y de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por sueldos, salarios y demás remuneraciones	327,474	237,951
Depreciación de propiedades y equipos	188,561	4,467
Impuestos	134,646	165,402
Mantenimiento y repuestos de propiedades y equipos	130,033	20,303
Seguros	56,918	51,527
Matrículas	56,872	-
Aportes a la seguridad social	55,923	42,162
Beneficios sociales e indemnizaciones	49,621	35,775
Servicios básicos	47,987	27,517
Provisión de cuentas incobrables	32,000	27,868
Alimentación	39,992	23,440
Arrendamientos	39,273	1,400
Guardiania	32,605	-
Suministros y materiales	28,904	8,284
Atenciones a empleados	24,330	12,062
Uniformes	21,110	17,790
Cuotas y contribuciones	14,378	213
Gastos médicos	11,556	346
Planes de beneficios a empleados	9,493	3,959
Capacitaciones	8,385	2,036
Transporte	5,863	1,588
Honorarios, comisiones y dietas	4,739	2,665
Otros	<u>88,255</u>	<u>90,135</u>
Total	<u>1,408,918</u>	<u>776,890</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	327,474	237,951
Aportes a la seguridad social	55,923	42,162
Beneficios sociales e indemnizaciones	49,621	35,775
Planes de beneficios a empleados	<u>9,493</u>	<u>3,959</u>
Total	<u>442,511</u>	<u>319,847</u>

17. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Un resumen de otros ingresos y otros gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros ingresos	(96,694)	(72,083)
Ingresos por pronto pago	(21,201)	(6,518)
Regalías	-	(7,618)
Intereses	32,163	38,286
Comisiones	5,986	1,833
Otros gastos	<u>750</u>	<u>1,560</u>
Total	<u>(78,996)</u>	<u>(44,540)</u>

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de Agosto del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de Junio del 2014 y serán presentados a los socios y la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios y Junta Directiva sin modificaciones.