

Logiran S. A.

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Logiran S. A.

**Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros individuales

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Logiran S. A.:

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Logiran S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Logiran S. A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Hacemos mención a los siguientes asuntos:

- (a) Los estados financieros individuales de Logiran S. A. al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 22 de abril de 2014 contiene una opinión sin salvedades.
- (b) Según se menciona en la Nota 3(a), la Compañía mantiene inversión en una subsidiaria la cual se registra al costo. Los estados financieros adjuntos de Logiran S. A. fueron preparados para cumplir con requerimientos locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27. Los estados financieros consolidados con sus subsidiarias se presentan por separado, cuyo informe de auditoría tiene fecha 15 de mayo de 2015. Estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

Ernst & Young
RNAE No. 454

Betsy Zorrilla
Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
15 de mayo de 2015

Logiran S. A.

Estados individuales de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014.

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	161,403	271,803
Deudores comerciales	7	1,069,792	1,115,429
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	76,404	53,268
Otras cuentas por cobrar		3,233	10,019
Impuestos por recuperar	14(a)	345,604	550,412
Pagos anticipados		69,162	178,714
Total activo corriente		1,725,598	2,179,645
Activo no corriente:			
Inversión en subsidiaria	8	91,530	79,085
Propiedades, maquinarias y equipos	9	20,056,791	20,460,905
Otros activos		17,955	36,479
Total activo no corriente		20,166,276	20,576,469
Total activo		21,891,874	22,756,114


Francisco Contreras
Gerente General


Noemí Plás Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Logiran S. A.

Estados individuales de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	10	2,061,990	1,479,349
Acreedores comerciales	11	814,458	1,038,366
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	299,465	76,183
Impuestos por pagar	14(a)	466,323	602,615
Beneficios a los empleados	13(a)	293,819	416,226
Total pasivo corriente		3,936,055	3,612,739
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, menos porción corriente	10	10,513,130	12,067,287
Beneficios a los empleados	13(b)	204,152	172,469
Total pasivo no corriente		10,717,282	12,239,756
Total pasivo		14,653,337	15,852,495
Patrimonio:			
Capital social	16	6,216,650	6,216,650
Reserva legal	17	94,382	51,608
Utilidades retenidas	18	927,505	635,361
Total patrimonio		7,238,537	6,903,619
Total pasivo y patrimonio		21,891,874	22,756,114


Francisco Contreras
Gerente General


Noemí Piñas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Logiran S. A.

Estados individuales de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Ingresos por prestación de servicios	3(f)	11,820,882	10,410,471
Costos de servicios	19	(9,692,950)	(8,917,595)
Utilidad bruta		2,127,932	1,492,876
Gastos (otros ingresos) de operación:			
Gastos de administración	19	(772,467)	(516,126)
Gastos de ventas	19	-	(1,174)
Otros ingresos	3(f)	284,868	122,608
Utilidad en venta de vehículos, maquinarias y equipos	3(f)	63,170	180,357
Utilidad operativa		1,703,503	1,278,541
Gastos financieros	3(o)	(1,207,060)	(700,475)
Utilidad antes de impuesto a la renta		496,443	578,066
Impuesto a la renta	3(k) y 14(b)	(160,774)	(150,331)
Utilidad neta y resultado integral		335,669	427,735


Francisco Contreras
Gerente General


Noemí Piñas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Logiran S. A.

Estados individuales de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas						Total patri- monio
	Capital social	Aportes para futura capita- lización	Reser- va legal	Adop- ción por primera vez	Utilida- des acumu- ladas		
						Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,600,000	2,012,558	26,980	(57,355)	292,987	235,632	5,875,170
Más (menos):							
Aumento de capital (Véase Nota 16)	2,616,650	(2,012,558)	-	-	-	-	604,092
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17)	-	-	24,628	-	(24,628)	(24,628)	-
Ajuste por compensación por salario digno	-	-	-	-	(3,378)	(3,378)	(3,378)
Utilidad neta	-	-	-	-	427,735	427,735	427,735
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6,216,650	-	51,608	(57,355)	692,716	635,361	6,903,619
Más (menos):							
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17)	-	-	42,774	-	(42,774)	(42,774)	-
Ajuste por compensación por salario digno	-	-	-	-	(751)	(751)	(751)
Utilidad neta	-	-	-	-	335,669	335,669	335,669
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6,216,650	-	94,382	(57,355)	984,860	927,505	7,238,537

Francisco Contreras
Gerente General

Noemí Plúas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Logiran S. A.

Estados individuales de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	11,826,044	10,250,869
Pagos a proveedores, empleados y otros	(9,032,042)	(6,954,720)
Pago de impuesto a la renta	(240,760)	(211,603)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,553,242	3,084,546
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagos por compra de propiedades, maquinarias y equipos	(776,236)	(6,959,698)
Recibido por venta de propiedades, maquinarias y equipos	63,170	180,357
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(713,066)	(6,779,341)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Recibido de obligaciones financieras	287,314	4,550,271
Préstamos recibido de subsidiaria	228,000	-
Pago de obligaciones financieras	(1,258,830)	-
Pago de intereses	(1,207,060)	(700,475)
Efectivo neto (utilizado en) provisto de actividades de financiamiento	(1,950,576)	3,849,796
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos:	(110,400)	155,001
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	271,803	116,802
Saldo al final del año	161,403	271,803


Francisco Contreras
Gerente General


Noemi Pluas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Logiran S. A.

Notas a los estados financieros individuales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Logiran S. A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en Ecuador en el año 2003 bajo el nombre de Seikmart S. A. y en el año 2004 cambió su razón social por Logiran S. A. Su actividad principal es la prestación de servicios de logística en general que incluye entre otros, almacenaje, depósito de mercancías, transporte y distribución de productos así como mantener en archivos documentación e información.

La Compañía forma parte del Grupo Romero de Perú y su controladora es Ransa Comercial S. A. de Perú.

La dirección registrada de la Compañía es el Km. 22 de la Vía a Daule, frente a Pingüino, Guayaquil – Ecuador.

Los estados financieros individuales de Logiran S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 9 de abril de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Estados financieros individuales-

Los estados financieros individuales no consolidados de Logiran S. A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Notas 3(d)), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados Financieros Separados".

(b) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacciones atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado, neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de devengamiento de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) Inversión en subsidiaria-

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(e) **Propiedades, maquinarias y equipos-**

Las propiedades, maquinarias y equipos se miden al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de las propiedades, maquinarias y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las propiedades, maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedades, maquinarias y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10-40
Maquinarias y equipos	10-20
Otros activos fijos	8-10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Una partida de propiedades, maquinarias y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(f) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

(g) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(h) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

(j) Capital social-

El capital social se mide por su valor nominal de todas las acciones emitidas.

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera, se revalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no reconoció partidas por diferencias temporarias que generen un activo o pasivo por impuesto diferido por considerar su efecto no importante.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han prestado los servicios y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

(m) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(n) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo y si por ese uso se paga una contraprestación (canon).

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(o) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el periodo que se producen.

(p) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Vida útil de propiedades, maquinarias y equipos-

Las propiedades, maquinarias y equipos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos de Gobierno del Ecuador que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación realizada por la Compañía, de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

	2014	2013
Comerciales (1)	1,165,709	1,137,411
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(95,917)	(21,982)
	<u>1,069,792</u>	<u>1,115,429</u>

(1) Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un período de crédito promedio de 39 días.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de deudores comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	980,710	1,011,020
Vencidos:		
De 1 a 30 días	65,865	100,623
De 31 a 60 días	15,908	9,215
De 61 a 90 días	15,098	2,347
De 91 a 180 días	(370)	131
De 181 a 360 días	72,656	471
Más de 360 días	15,842	13,604
Total	<u>1,165,709</u>	<u>1,137,411</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	21,982	21,621
Más- Provisión (Véase Nota 19)	<u>73,935</u>	<u>361</u>
Saldo al final	<u>95,917</u>	<u>21,982</u>

8. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la inversión en subsidiaria corresponde al 99.87% de participación sobre el capital social de Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador cuya actividad comercial es el transporte comercial de carga pesada a nivel nacional.

Los estados financieros de Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, muestran las siguientes cifras:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo	917,783	722,945
Pasivo	605,739	579,379
Patrimonio	312,044	143,566
Ingresos	2,884,009	2,322,609
Utilidad neta	<u>168,478</u>	<u>23,374</u>

A continuación se presenta el movimiento del saldo de la inversión en subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio		79,085	799
Más-			
Aumento de capital	(1)	-	78,286
Ajuste	(2)	12,445	-
Saldo al final		<u>91,530</u>	<u>79,085</u>

(1) Durante el año 2013, la Compañía efectuó un aumento en el capital social de su subsidiaria por 78,286 mediante el aporte de vehículos.

(2) Corresponde a un ajuste de corrección del reconocimiento inicial de la inversión.

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de propiedades, maquinarias y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	2,298,923	-	2,298,923
Edificios e instalaciones	14,122,647	(797,700)	13,324,947
Maquinarias y equipos	2,029,040	(118,706)	1,910,334
Otros activos fijos (*)	2,859,213	(981,655)	1,877,558
Muebles y enseres	124,139	(40,574)	83,565
Equipos de computación	421,957	(390,546)	31,411
Vehículos	1,403,699	(873,646)	530,053
	<u>23,259,618</u>	<u>(3,202,827)</u>	<u>20,056,791</u>

(*) Incluye principalmente equipo de bodega.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedades, maquinarias y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	2,298,923	-	2,298,923
Edificios e instalaciones	14,084,334	(406,856)	13,677,478
Maquinarias y equipos	2,081,109	(16,846)	2,064,263
Otros activos fijos	2,435,768	(701,942)	1,733,826
Muebles y enseres	79,458	(30,160)	49,298
Equipos de computación	400,626	(326,855)	73,771
Vehículos	1,114,830	(668,646)	446,184
Obras en proceso	117,162	-	117,162
	<u>22,612,210</u>	<u>(2,151,305)</u>	<u>20,460,905</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos fue como sigue:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Edificios e instalaciones			Maquinarias y equipos		Muebles y enseres		Equipos de computación	Otros activos fijos		Obras en proceso	Total
Costo:	Terrenos	Edificios e instalaciones		Maquinarias y equipos		Muebles y enseres		Equipos de computación	Vehículos			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,298,923	6,306,885		416	67,289	380,210	1,188,687	2,094,610	3,411,224	15,748,244		
Adiciones	-	4,366,225		2,080,693	12,169	20,416	21,875	341,158	117,162	6,959,698		
Transferencias y bajas	-	3,411,224		-	-	-	(95,732)	-	(3,411,224)	(95,732)		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,298,923	14,084,334		2,081,109	79,458	400,626	1,114,830	2,435,768	117,162	22,612,210		
Adiciones	-	62,106		21,679	44,681	21,331	320,156	72,031	234,252	776,236		
Transferencias, bajas o ajustes	-	(23,793)		(73,748)	-	-	(31,287)	351,414	(351,414)	(128,826)		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,298,923	14,122,647		2,029,040	124,139	421,957	1,403,699	2,859,213	-	23,259,618		
Depreciación acumulada:												
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(221,236)		(128)	(23,173)	(239,014)	(515,545)	(465,703)	-	(1,464,799)		
Depreciación	-	(185,620)		(16,718)	(6,987)	(87,841)	(216,525)	(236,239)	-	(749,930)		
Transferencias, bajas o ajustes	-	-		-	-	-	63,424	-	-	63,424		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(406,856)		(16,846)	(30,160)	(326,855)	(668,646)	(701,942)	-	(2,151,305)		
Depreciación	-	(390,844)		(101,860)	(10,414)	(63,691)	(233,262)	(279,713)	-	(1,079,784)		
Transferencias, bajas o ajustes	-	-		-	-	-	28,262	-	-	28,262		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(797,700)		(118,706)	(40,574)	(390,546)	(873,646)	(981,655)	-	(3,202,827)		
Saldo neto	2,298,923	13,324,947		1,910,334	83,565	31,411	(1) 530,053	1,877,558	-	20,056,791		

(1) El importe en libros de vehículos bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 era de 132,794 (256,860 en el año 2013).

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Activos otorgados en garantía

Al 31 de diciembre de 2014, se otorgó en garantía al Banco Promérica S. A. (Véase Nota 10) siete lotes de terrenos de propiedad de la Compañía con un área total de 59,984 m². Sobre cinco de estos lotes se encuentra constituido el Centro de Distribución de la ciudad de Quito (sector La Magdalena – Hacienda Turubamba Alto) y un lote de terreno de 68,863 m² y su edificación ubicados en el Km. 22 de la Vía Guayaquil-Daule, donde funciona el Centro de Distribución de la ciudad de Guayaquil. La Compañía no podrá otorgar estos terrenos en garantía de otros préstamos, ni venderlos a otra entidad.

Adicionalmente, la Compañía garantiza obligación financiera de su subsidiaria, mantenida con Banco Bolivariano, para lo cual ha constituido una prenda comercial sobre vehículos bajo arrendamiento mercantil.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Tasa de interés		Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total
Préstamos bancarios-						
Banco Promérica S. A. (Costa Rica)	8.57%	(V)	Febrero de 2021	623,579	4,180,252	4,803,831
Banco Promérica S. A. (Ecuador)	8.95%	(V)	Febrero de 2019	1,294,452	6,067,707	7,362,159
Banco Bolivariano C. A.	9.62%	(V)	Junio de 2018	65,443	191,269	256,712
Arrendamiento mercantil-						
Banco Bolivariano C. A.	9.62%	(V)	Octubre de 2016	78,516	73,902	152,418
				(1) 2,061,990	10,513,130	12,575,120

Por estas obligaciones, se entregaron activos en garantía (Véase Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Tasa de interés		Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total
Préstamos bancarios-						
Banco Promérica S. A. (Costa Rica)	8.57%	(V)	Febrero de 2021	196,169	4,803,831	5,000,000
Banco Promérica S. A. (Ecuador)	8.95%	(V)	Febrero de 2019	1,211,838	7,111,038	8,322,876
Arrendamiento mercantil-						
Banco Bolivariano C. A.	9.62%	(V)	Octubre de 2016	71,342	152,418	223,760
				(1) 1,479,349	12,067,287	13,546,636

(1) Incluye intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

F = Tasa fija

V = Tasa variable

Al 31 de diciembre de 2014, existen garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 9).

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

11. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales que no devengan intereses y poseen un período de crédito de entre 15 y 60 días.

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	País	2014	2013
Por cobrar:				
Primax Comercial del Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	50,524	1,492
Alicorp Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	20,343	46,240
Ransa Comercial S. A.	Accionista	Perú	5,537	5,536
			<u>76,404</u>	<u>53,268</u>
Por pagar:				
Ransa Comercial S. A.	Accionista	Perú	41,467	41,467
Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A. (1)	Comercial	Ecuador	254,533	-
Primax Comercial del Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	2,181	1,552
Alicorp Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	1,284	32,165
Agassycorp S. A.	Comercial	Ecuador	-	999
			<u>299,465</u>	<u>76,183</u>

(1) Incluye 228,000 de préstamos para capital de trabajo recibidos de Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S.A. durante el año 2014, los cuales devengan una tasa de interés del 9.52%.

Los saldos pendientes por cobrar y por pagar a partes relacionadas no están garantizados y son pagaderos en efectivo.

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

	Ingresos por servicios	Costos de servicios	Gasto de intere- ses	Prés- tamo reci- bido
Año 2014				
Alicorp Ecuador S. A.	391,363	-	-	-
Primax Comercial del Ecuador S. A.	388,560	-	-	-
Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.	70,239	38,961	9,283	228,000
Ransa Comercial S. A.	884	-	-	-
	<u>851,046</u>	<u>38,961</u>	<u>9,283</u>	<u>228,000</u>

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Ingresos por servicios	Costos de servicios	Gasto de intereses	Préstamo recibido
<u>Año 2013</u>				
Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.	<u>10,507</u>	<u>42,772</u>	<u>34,560</u>	<u>-</u>

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones y bonificaciones	<u>146,877</u>	<u>192,866</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	206,211	314,214
Participación de trabajadores	<u>87,608</u>	<u>102,012</u>
	<u>293,819</u>	<u>416,226</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	162,356	135,796
Desahucio	<u>41,796</u>	<u>36,673</u>
	<u>204,152</u>	<u>172,469</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	135,796	120,934	36,673	32,743
Gasto del periodo:				
Costo laboral por servicios	61,128	49,682	14,848	13,739
Costo financiero	6,342	5,302	1,631	1,433
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(40,910)</u>	<u>(40,122)</u>	<u>(11,356)</u>	<u>(11,242)</u>
Saldo al final	<u>162,356</u>	<u>135,796</u>	<u>41,796</u>	<u>36,673</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de conmutación actuarial	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	9%	4.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

14. IMPUESTOS

(a) Cuentas por cobrar y por pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	2014	2013
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	345,604	265,618
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	284,794
	<u>345,604</u>	<u>550,412</u>
Por pagar:		
Impuesto al valor agregado (IVA)	200,071	234,111
Impuesto a la salida de divisas	233,838	341,187
Retenciones de IVA	15,795	13,573
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16,619	13,744
	<u>466,323</u>	<u>602,615</u>

(b) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	496,443	578,066
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	234,348	120,909
Amortización de pérdidas tributarias	-	(15,651)
Utilidad tributaria	730,791	683,324
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta	<u>160,774</u>	<u>150,331</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta causado	160,774	150,331
Menos:		
Retenciones en la fuente de años anteriores	(265,618)	(204,346)
Retenciones en la fuente del año	(240,760)	(211,603)
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(345,604)</u>	<u>(265,618)</u>

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

(c) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años fiscales.

(d) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el pago correspondiente de intereses.

(e) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(f) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(g) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

15. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LRTI):

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana y sujeto al impuesto a la renta, a la utilidad proveniente de la enajenación directa o indirecta de acciones y participaciones y otros derechos en sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados. No podrán deducir este gasto quienes produzcan o comercialicen alimentos con contenido hiperprocesado.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Reformas al Reglamento para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Accionista	País	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital	Participación accionaria
Compañía Almacenera S. A.	Perú	2,510,092	1	2,510,092	40.38%
Ransa International Investments Corp.	Panamá	1,980,000	1	1,980,000	31.85%
Ransa Comercial S. A.	Perú	1,726,558	1	1,726,558	27.77%
		<u>6,216,650</u>		<u>6,216,650</u>	<u>100.00%</u>

Durante el año 2013, la Compañía aumentó su capital social en 2,616,650 (2,616,650 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 Dólar de E.U.A. cada una, respectivamente) a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por 2,012,558 y de pasivos con accionistas por 604,092.

17. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

18. UTILIDADES RETENIDAS

Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor de 57,355 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser compensado con utilidades retenidas o del año, si las hubiere.

19. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total	Costo de servicios	Gastos administrativos y ventas	Total
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,026,950	219,357	3,246,307	2,839,636	196,231	3,035,867
Arrendamientos	1,727,749	56,877	1,784,626	1,756,150	35,093	1,791,243
Depreciaciones (Véase Nota 9)	1,047,294	32,490	1,079,784	715,612	34,318	749,930
Servicios de carga, manipuleo y vigilancia	1,031,646	3,554	1,035,200	626,981	3,270	630,251
Transporte	745,236	932	746,168	823,771	34	823,805
Reparación y mantenimiento	431,719	34,312	466,031	527,344	12,926	540,270
Materiales de almacén y suministros	352,104	14,410	366,514	376,195	9,934	386,129
Energía eléctrica, agua y telefonía	242,966	12,978	255,944	238,580	17,287	255,867
Seguros	146,756	1,362	148,118	143,217	1,489	144,706
Participación de utilidades a trabajadores	82,038	5,570	87,608	94,889	7,122	102,011
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 7)	-	73,935	73,935	-	362	362
Jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 13(b)) (1)	43,132	8,997	52,129	18,578	564	19,142
Amortizaciones	18,524	-	18,524	20,919	-	20,919
Otros gastos	796,836	307,693	1,104,529	735,723	198,670	934,393
	<u>9,692,950</u>	<u>772,467</u>	<u>10,465,417</u>	<u>8,917,595</u>	<u>517,300</u>	<u>9,434,895</u>

(1) Incluye pagos registrados directamente en el gasto que corresponde al año 2014 y 2013 por 20,446 y 350, respectivamente.

20. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son: el efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y obligaciones financieras, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

21. ADMINISTRACIÓN DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos bancarios con tasas de interés variable.

Durante los años 2014 y 2013, no han existido variaciones en las tasas de interés de las obligaciones financieras.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería de la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

Durante el año 2014, el 66% de los ingresos por servicios de la Compañía se concentran en los 5 clientes más importantes.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos.

			Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Más de 12 meses	Total
		En menos de 1 mes					
Al 31 de diciembre de 2014							
Obligaciones financieras	(1)	257,174	514,348	771,522	1,543,044	12,711,345	15,797,433
Acreedores comerciales		790,178	24,280	-	-	-	814,458
Cuentas por pagar a partes relacionadas		297,284	2,181	-	-	-	299,465
		<u>1,344,636</u>	<u>540,809</u>	<u>771,522</u>	<u>1,543,044</u>	<u>12,711,345</u>	<u>16,911,356</u>
Al 31 de diciembre de 2013							
Obligaciones financieras	(1)	155,800	307,699	466,101	1,191,833	15,181,670	17,303,103
Acreedores comerciales		668,475	369,891	-	-	-	1,038,366
Cuentas por pagar a partes relacionadas		75,428	755	-	-	-	76,183
		<u>899,703</u>	<u>678,345</u>	<u>466,101</u>	<u>1,191,833</u>	<u>15,181,670</u>	<u>18,417,652</u>

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

(d) Otros riesgos-

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía para disminuir su riesgo operativo relacionado con el almacenamiento de la mercadería propiedad de sus clientes, mantiene pólizas de seguro contra incendio, transporte, fidelidad, robo, asalto y responsabilidad civil por una suma asegurada de 24,950,000.

22. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	2014	2013
Obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas	13,689,043	14,661,185
(-) Efectivo en caja y bancos	(161,403)	(271,803)
Deuda neta	13,527,640	14,389,382
Total patrimonio	7,238,537	6,903,619
Total deuda neta y patrimonio	20,766,177	21,923,001
Ratio de endeudamiento	65%	66%

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, excepto por:

Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar-

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar. Los principales temas que afectan a las compañías son:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.