

C&R

Soluciones Empresariales S.A.

Señores.
Superintendencia de Compañías.
Presente.-

Expediente # 116421

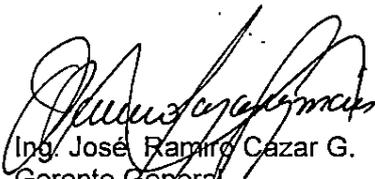
Guayaquil, 03 de Agosto del 2015

De mis consideraciones:

Sírvase a encontrar adjunto a la presente un ejemplar del Informe de Auditoría Externa de la Compañía **METROMODAL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2014.

Sin otro particular agradezco de antemano la atención prestada a la presente.

Atentamente,



Ing. José Ramiro Cazar G.
Gerente General

C&R Soluciones Empresariales S.A.

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

11 AGO 2015

RECIBIDO

Hora: 16:16 Firma: *PSHley*

RECIBIDO
11 AGO 2015
Srita. Viviana Montalvan Ch.
C.A.U. - GYE

METROMODAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

METROMODAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de .

METROMODAL S.A.

Guayaquil, 30 de Julio del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de METROMODAL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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 Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de METROMODAL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. 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

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
METROMODAL S.A.
Guayaquil, 30 de Julio del 2015

auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de METROMODAL S.A. al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. Según se indica en la Nota 1, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 19.428 (2013: US\$ 550.169), un exceso de pasivos sobre activos de US\$ 324.456 (2013: US\$ 455.028), y un déficit de capital de trabajo por US\$ 532.564 (2013: US\$ 597.538). De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más del capital y reservas, la compañía podría entrar en proceso de liquidación, a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

Las acciones previstas en el año 2013 para el 2014 dieron como resultado una reducción del déficit patrimonial pasando de (US\$ 455.028) a (US\$ 324.456). Los funcionarios de la compañía, conjuntamente con sus accionistas, se encuentran analizando distintas alternativas para continuar con el proceso de mejora financiera, que permita revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo, entre ellas podemos citar:

- a) Reestructuración de las deudas con proveedores y mejorar su ratio de apalancamiento.
- b) Reestructuración de los costos y gastos.
- c) Aportes de accionistas para aumentos de capital.
- d) Venta de flota propia que promediará los US\$ 350.000, y que será utilizado para el pago de proveedores.
- e) Apoyo financiero por un monto de US\$ 300.000.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir como consecuencia de esta incertidumbre, y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos y plazos que difieran de los expuestos en los estados financieros. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
METROMODAL S.A.
Guayaquil, 30 de Julio del 2015

6. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

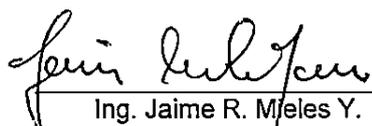


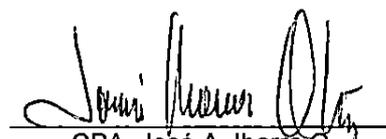
José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

METROMODAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	6,100	4,007
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	362,440	315,871
Funcionarios y Empleados	7	25,580	1,026
Relacionadas	12	5,952	5,561
Otras Cuentas por Cobrar	8	61,785	24,394
Impuestos	9.1	110,640	78,293
		<u>566,397</u>	<u>425,145</u>
Gastos pagados por anticipado	10	73,647	72,633
Total activos corrientes		<u>646,144</u>	<u>501,785</u>
Activo No corriente			
Activo fijo, neto	11	310,728	313,153
Impuesto a la renta diferido Activo	9.3	6,100	6,100
Total activos no corrientes		<u>316,828</u>	<u>319,253</u>
Total activos		<u>962,972</u>	<u>821,038</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

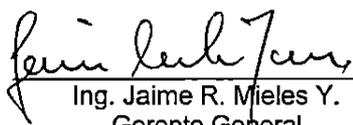

 Ing. Jaime R. Mjeles Y.
 Gerente General

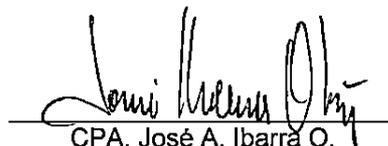

 CPA. José A. Ibarra O.
 Contador

METROMODAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Pasivos Corrientes		
Sobregiro Bancario	13 221,872	149,935
Porción corriente deuda a largo plazo	13 79,771	206,589
Cuentas por pagar		
Proveedores	14 413,207	645,953
Impuestos por pagar	9.2 14,572	23,301
Pasivos Acumulados	16 42,893	17,517
Relacionadas	12 187,000	38,500
Otras cuentas por pagar	17 219,393	17,528
Total pasivos corrientes	<u>1,178,708</u>	<u>1,099,323</u>
Pasivos no corrientes		
Relacionadas a largo plazo	12 80,889	75,164
Obligaciones financieras a largo plazo	13 -	79,365
Jubilación patronal y desahucio	18 27,831	22,214
Total pasivos no corrientes	<u>108,720</u>	<u>176,743</u>
Total pasivos	<u>1,287,428</u>	<u>1,276,066</u>
Patrimonio neto	(324,456)	(455,028)
Total pasivos y patrimonio	<u>962,972</u>	<u>821,038</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jaime R. Míeles Y.
Gerente General

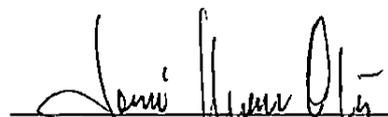

CPA. José A. Ibarra O.
Contador

METROMODAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ingreso de actividades ordinarias	21	7,163,269	6,335,570
Costos Operativos	22	<u>(6,435,768)</u>	<u>(5,810,938)</u>
Utilidad Bruta		727,501	524,632
Gastos de Administración y Ventas	23	(826,954)	(927,972)
Gastos Financieros		<u>(29,459)</u>	<u>(34,498)</u>
Pérdida Operacional		(128,912)	(437,838)
Otros Ingresos (Egresos), neto		<u>151,100</u>	<u>(69,048)</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta		22,188	(506,886)
Impuesto a la renta	15 #	(41,616)	(43,283)
Pérdida neta del año		<u><u>(19,428)</u></u>	<u><u>(550,169)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Jaime R. Mieles Y.
 Gerente General

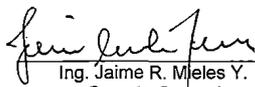

 CPA. José A. Ibarra O.
 Contador

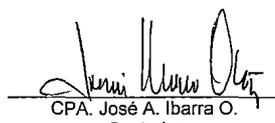
METROMODAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Aumento de Capital</u>	<u>Reservas</u>		<u>Resultados</u>		<u>Total</u>
			<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Provenientes de la adopción de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	10,000	-	5,736	28,806	50,599	4,738	99,879
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	(4,738)	(4,738)
Pérdida neta del Año	-	-	-	-	-	(550,169)	(550,169)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	10,000	-	5,736	28,806	50,599	(550,169)	(455,028)
Aporte para futuras capitalizaciones (2)	-	150,000	-	-	-	-	150,000
Pérdida neta del Año	-	-	-	-	-	(19,428)	(19,428)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	10,000	150,000	5,736	28,806	50,599	(569,597)	(324,456)

- (1) Véase Nota 19.
 (2) Véase Nota 20.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Jaime R. Mjeles Y.
 Gerente General


 CPA. José A. Ibarra O.
 Contador

METROMODAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<i>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</i>			
Efectivo Recibido de Clientes		7,022,408	6,231,172
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(7,119,335)	(6,234,430)
Otros ingresos (gastos), neto		151,100	(66,744)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>54,173</u>	<u>(70,002)</u>
<i>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</i>			
Adiciones de Activo fijo, neta	11	(102,984)	(48,397)
Mejoras en Propiedades Arrendadas	11	(118,684)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(221,668)</u>	<u>(48,397)</u>
<i>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</i>			
Aumento en Accionistas y relacionadas		153,834	60,758
(Disminución) Aumento en Obligaciones Bancarias	13	(134,246)	2,500
Distribución de Dividendos		-	(4,738)
Aporte para futuras capitalizaciones	20	150,000	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>169,588</u>	<u>58,520</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		2,093	(59,879)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		4,007	63,886
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	<u><u>6,100</u></u>	<u><u>4,007</u></u>

PASAN...

METROMODAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

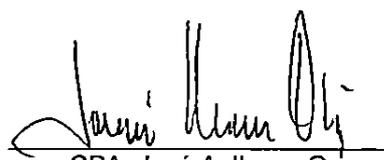
VIENEN...

Conciliación De la Pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Pérdida neta		(19,428)	(550,169)
Partidas de conciliación entre la Pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			
Depreciación	11	213,435	209,840
Baja y pérdida por venta de activos fijos	11	10,658	29,193
Baja de cartera	6	-	10,620
Baja de retenciones de años anteriores	9.1	-	96,362
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio, neto	18	13,776	(717)
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	3,915	-
Impuesto a la renta	15	41,616	43,283
Impuesto a la renta diferido activo	9.3	-	6,491
Provisión de Ingresos	6	(114,023)	-
Total de partidas Conciliatorias		<u>149,949</u>	<u>(155,097)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en Cuentas por Cobrar		(26,838)	(100,170)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(1,014)	(30,726)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar		(81,226)	236,844
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados		21,461	(20,206)
Disminución en reserva jubilación patronal y desahucio		<u>(8,159)</u>	<u>(647)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>(95,776)</u>	<u>85,095</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u><u>54,173</u></u>	<u><u>(70,002)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jaime R. Míeles Y.
Gerente General


CPA. José A. Ibarra O.
Contador

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La COMPANIA METROMODAL S.A., fue constituida al amparo de la leyes ecuatorianas, según consta de la Escritura Pública otorgada ante el Notario Abogado Humberto Moya Flores, Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, el 24 de julio del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 4 de agosto del 2004.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992364874001, actualizada el 17 de Noviembre del 2014, su actividad principal son las actividades de Transporte Comercial de Carga Pesada. Se encuentra domiciliado en el Cantón Guayaquil, en el Km. 9.5 Vía a Daule Palmeras Solar 9.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

Situación Financiera:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 19.428 (2013: US\$ 550.169), un exceso de pasivos sobre activos de US\$ 324.456 (2013: US\$ 455.028), y un déficit de capital de trabajo por US\$ 532.564 (2013: US\$ 597.538). De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más del capital y reservas, la compañía podría entrar en proceso de liquidación, a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

Las acciones previstas en el año 2013 para el 2014 dieron como resultado una reducción del déficit patrimonial pasando de (US\$ 455.028) a (US\$ 324.456). Los funcionarios de la compañía, conjuntamente con sus accionistas, se encuentran analizando distintas alternativas para continuar con el proceso de mejora financiera, que permita revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo, tales como:

- f) Reestructuración de las deudas con proveedores y mejorar su ratio de apalancamiento.
- g) Reestructuración de los costos y gastos.
- h) Aportes de accionistas para aumentos de capital.
- i) Venta de flota propia que promediará los US\$ 350.000, y que será utilizado para el pago de proveedores.
- j) Apoyo financiero por un monto de US\$ 300.000.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en *dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.*

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otros deudores e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable. Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, pasivos acumulados, y otras cuentas por pagar.

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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.

2.5 Gastos pagados por anticipado

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros pagadas por anticipado, menos la proporción devengada que se registra con cargo a los resultados del año durante el plazo de vigencia de las pólizas.

2.6 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente. El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados. Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridades tributarias, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

A la fecha de presentación de este informe la compañía no presentó diferencias temporarias significativas entre la base fiscal y la base NIIF.

2.10 Beneficios a los empleados

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

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Provisiones de Ingresos

Las provisiones de ingresos de la Compañía corresponden a ingresos devengados pendientes de facturación sobre servicios de transporte prestados para las distintas Operaciones y de acuerdo a las condiciones contractuales con los clientes, los mismos que se liquidan con la correspondiente emisión de la factura de venta en un periodo máximo de 30 días.

2.13 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

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

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

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

2.15 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

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

2.16 Resultados acumulados

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

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

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

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

a) Ambiente de administración de riesgos

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

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

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por los servicios locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 15 días; las ventas son canceladas por anticipado, previo traslado de las mercaderías o cargas.

La compañía por los servicios que presta tiene suscrito contratos donde se especifican las condiciones del servicio y los derechos y obligaciones de los contratistas.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos. La Compañía procura mantener sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus relacionadas y accionistas.

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

i. Riesgo de precio de venta

Los servicios de transporte y logística que realiza METROMODAL S.A. se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos de servicio de transporte suscritos, y b) por los Tarifarios asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

No obstante lo anterior durante el año 2014 y 2013, los costos operativos se incrementaron significativamente por lo que los márgenes de rentabilidad se han visto afectados. Véase Nota 1.

ii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con Instituciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

El financiamiento vía sobregiro bancario es una herramienta financiera que la compañía ha debido tomar como necesidad de flujo de efectivo.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

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

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

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

La compañía durante los últimos 4 años, ha presentado ciertas falencias a nivel operacional, mismas que se están evaluando a efectos de establecer mejoras que propenda una buena marcha operativa y financiera de la compañía. Véase además Nota 1.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y pasivos acumulados) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deudas con terceros	1,216,704	1,236,335
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(6,100)</u>	<u>(4,007)</u>
Deuda neta	1,210,604	1,232,328
Total patrimonio	<u>(324,456)</u>	<u>(455,028)</u>
Capital total	<u>886,148</u>	<u>777,300</u>
Ratio de apalancamiento	136.61%	158.54%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales e instituciones financieras. La política de la Compañía está encaminada a mejorar este indicador, que permita mantener un adecuado nivel de capital, manteniendo la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía está sujeta a requerimientos externos de capital debido a sus altos índices de endeudamientos con sus proveedores y terceros. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital.

4. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,100	-	4,007	-
Cuentas por cobrar clientes	362,440	-	315,871	-
Cuentas por cobrar relacionadas	5,952	-	5,561	-
Otras cuentas por cobrar	61,785	-	24,394	-
Gastos pagados por anticipado	73,647	-	72,633	-
Total activos financieros	509,924	-	422,466	-
Pasivos financieros				
Sobregiro Bancario	221,872	-	149,935	-
Obligaciones Financieras	79,771	-	206,589	79,365
Cuentas por pagar proveedores	413,207	-	645,953	-
Cuentas por pagar relacionadas	187,000	80,889	38,500	75,164
Otras cuentas por pagar	219,393	-	17,528	-
Total pasivos financieros	1,121,243	80,889	1,058,505	154,529

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, Obligaciones financieras y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Caja Chica	6,100	2,320
Banco Pacífico S.A. (1)	-	810
Banco Internacional S.A. (1)	-	-
Banco Produbanco S.A. (1)	-	456
Banco Bolivariano S.A. (1)	-	421
	<u>6,100</u>	<u>4,007</u>

(1) A la fecha de presentación de este informe, la compañía presenta un sobregiro contable de US\$ 221.872. Véase además Nota 13.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Cientes locales	287,274	354,728
Provisión de Ingresos (1)	114,023	-
Subtotal	<u>401,297</u>	<u>354,728</u>
(menos) Provisión para cuentas incobrables	(38,857)	(38,857)
Total	<u><u>362,440</u></u>	<u><u>315,871</u></u>

- (1) Corresponde a las provisiones de ingresos devengados por los servicios de transporte prestados en las Operaciones con Dole por US\$ 56.023, Tropical Fruit por US\$ 30.000, y Comercial por US\$ 28.000, respectivamente; las mismas que quedaron pendientes por facturar, y que se liquidan con la correspondiente emisión de la factura de venta en un periodo máximo de 30 días y no devengan intereses. A la fecha de emisión de este informe, dicho saldo ha sido liquidado en su totalidad. Véase además Nota 2.12.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 15 y los 30 días. De acuerdo al análisis de la administración de la compañía en base a su política de crédito, no consideró necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

El análisis de la antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Por vencer	109,336	190,436
Vencidas:		
31 a 60 días	28,452	55,880
61 a 90 días	7,576	12,682
91 a 180 días	18,598	23,356
Más de 180 días	123,312	72,374
	<u>287,274</u>	<u>354,728</u>

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Saldo Inicial	38,857	49,477
Baja de cartera	-	(10,620)
Saldo Final	<u>38,857</u>	<u>38,857</u>

A continuación un detalle de los principales clientes:

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Logística Bananera S.A. LOGBAN	37,292	56,831
Tropicalfruit Export S.A.	52,857	48,315
Soluciones Ambientales Sostenibles SOAMSO	5,410	34,766
Cervecería Nacional S.A.	20,424	50,732
Vidrio Andino Ecuador S.A. VAECU	6,913	3,010
Dinadec S.A.	4,238	9,844
Tiendas Industriales Asociadas S.A. TIA	14,310	7,102
Ferrero del Ecuador S.A.	12,446	3,930
Intaco Ecuador S.A.	684	6,530
Johson & Johson del Ecuador S.A.	19,651	11,516
La Llave S.A.	10,582	4,500
Fecorsa Industrial y Comercial S.A.	2,444	2,444
Otelo Fabel	2,757	11,584
Brundicorpi S.A.	2,122	233
Galapesca S.A.	607	235
Cepsa S.A.	8,802	4,839
Otros menores	85,735	98,317
	<u>287,274</u>	<u>354,728</u>

7. FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponden principalmente a préstamos otorgados a los siguientes funcionarios:

- Felipe Yerovi por un monto de US\$ 18.000, el mismo que fue suscrito mediante Pagarés con vencimientos a un año plazo y no devenga de intereses.
- Pablo Calderón por un monto de US\$ 3.300, el mismo que no devenga intereses y no tiene definido plazo de cobro.

8. CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Anticipo a Proveedores	-	9,239
Transportistas	-	7,586
Clientes reembolsos	-	7,569
Varios por liquidar	61,785	-
	<u>61,785</u>	<u>24,394</u>

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponía a todos los pagos generados a los proveedores por trámites operativos, que se devengaban mediante una factura de reembolso emitida al cliente con su respectivo detalle de gastos.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Crédito tributario por Impuesto a la renta (1)	32,347	68,128
Crédito tributario por Impuesto Renta años anteriores (1)	78,293	10,165
	<u>110,640</u>	<u>78,293</u>

- (1) La compañía estima recuperar dichos valores con la correspondiente solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas. Véase Nota 15.

9.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado-IVA (1)	-	7,865
Retenciones en la fuente impuesto renta e IVA (1)	14,572	15,436
	<u>14,572</u>	<u>23,301</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

9.3 Activo por impuesto diferido.

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Saldo al Inicio	6,100	12,591
(menos) Ajuste con cargo a resultados	-	(6,491)
Saldo al final	<u>6,100</u>	<u>6,100</u>

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Seguros pagados por anticipado (1)	65,613		66,912
Otros pagos anticipados	-	(2)	4,487
Depósitos en garantía	8,034		1,234
	<u>73,647</u>		<u>72,633</u>

(1) Se amortizan durante el año de vigencia de las pólizas suscritas.

(2) Correspondía a pagos anticipados a las Concesionarias CONORTE, CONCEGUA y el PAN, por los gastos de peaje. Los mismos no devengaban intereses.

11. ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Equipos de oficina	16,595		4,394
Vehículos	926,543		1,012,893
Muebles y enseres	24,538		8,791
Equipos de Computación	56,903		41,051
Equipos y maquinarias	30,002		-
Mejoras en Propiedades Arrendadas (1)	118,684		-
	<u>1,173,265</u>		<u>1,067,129</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(862,537)</u>		<u>(753,976)</u>
	<u>310,728</u>		<u>313,153</u>

(1) Corresponde a los desembolsos realizados por la compañía para las mejoras en las oficinas arrendadas. El mismo que será amortizado de acuerdo al plazo del contrato suscrito. Véase además Nota 24.

Movimiento del año:

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Saldo neto al Inicio del año	313,153	503,789
(+) Adiciones (1)	102,984	48,397
(+) Mejoras en Propiedades Arrendadas	118,684	-
(-) Ventas y bajas (2)	(10,658)	(29,193)
(-) Depreciaciones del año	(213,435)	(209,840)
Saldo neto al final del año	<u>310,728</u>	<u>313,153</u>

- (1) Corresponde a la adquisición equipos de oficina por US\$ 12.200, muebles y enseres por US\$ 15.748, vehículos por US\$ 28.338, equipos y herramientas por US\$ 30.002, y sistemas informáticos por US\$ 16.696.
- (2) Corresponde principalmente al valor neto entre el costo en libros (US\$ 114.688) y la depreciación acumulada (US\$ 104.653), de toda la flota de cabezales HINO, por la venta de las mismas.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Rocalvi S.A. (1)	534	375
Calvima C. Ltda. (1)	5,418	-
Comexport S.A.	-	1,259
María Paula Calderón Morales	-	3,927
	<u>5,952</u>	<u>5,561</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas a corto plazo</u>		
Carlos Calderón Viteri (2)	37,000	38,500
Tropical Fruit (3)	150,000	-
	<u>187,000</u>	<u>38,500</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo</u>		
Rocalvi S.A. (4)	64,515	58,989
Central file S.A.	374	175
Calvima C. Ltda. (5)	16,000	16,000
	<u>80,889</u>	<u>75,164</u>

- (1) Corresponde a servicios de transporte de contenedores de 40 y 20, custodia y estiba, los mismos que no devengan intereses y se estiman liquidarlos en el corto plazo.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a un préstamo otorgado el 12 de Julio del 2013, mediante un pagaré para la compra de Chasis a Naportec S.A., a una tasa de interés del 10% anual, por un monto original de US\$ 37.000, cuyo plazo es indefinido. A la fecha de este informe, dicho saldo se mantiene.
- (3) Corresponde a un préstamo otorgado el 24 de diciembre del 2014 para financiar capital de trabajo, devenga un interés del 18% anual y su vencimiento es a un año plazo.
- (4) Corresponde a facturas de reembolsos de gastos y servicios varios por US\$ 32.324, y el saldo corresponde al saldo de 3 préstamos para financiar capital de trabajo, los mismos que fueron otorgados en las siguientes fechas: el 20 de diciembre del 2013 por un monto de US\$ 16.000, el 16 de enero del 2014 por US\$ 10.535, y el 28 de febrero de 2014 por US\$ 5.656, los mismos no devengan intereses y se estima que serán pagados en el corto plazo.
- (5) Corresponde a un préstamo otorgado el 20 de diciembre del 2013 para financiar capital de trabajo, no devengan intereses, y serán cancelados en el corto plazo.

Actividades de las Relacionadas:

- **Rocalvi S.A.:** Actividades de asesoramiento en servicios técnicos de agente de aduana.
- **Calvima Cía. Ltda.:** Actividades de consolidación y desconsolidación de carga.
- **Comexport S.A.:** Actividades de almacenamiento y depósito de mercancías varias.
- **Centralfile S.A.:** Actividades de almacenamiento de archivos.
- **Tropical Fruit S.A.:** Venta al por mayor y menor de frutas.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
<u>Rocalvi S.A.</u>				
<u>Ingresos</u>				
servicios de carga suelta	-	0.00%	3,480	0.05%
servicios de estiba y custodia	-	0.00%	4,134	0.07%
servicios de transporte y stand by	160	0.00%	1,958	0.03%
Varios 0% y 12%	2,369	0.03%	7,305	0.12%
<u>Egresos</u>				
Reembolso de gastos varios	25	0.00%	20,790	0.33%
Honorarios profesionales	-	0.00%	14,863	0.23%
<u>Comexport S.A.</u>				
<u>Ingresos</u>				
servicios de carga suelta	-	0.00%	590	0.01%
servicios de estiba y custodia	-	0.00%	628	0.01%
servicios de transporte y stand by	17,880	0.25%	15,620	0.25%
<u>Egresos</u>				
Reembolso de gastos	476	0.01%	-	-
Almacenaje de contenedores	-	0.00%	2,200	0.03%
Alquiler de grua, montacargas y estiba	465	0.01%	185	0.00%

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>US\$</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
<u>Calvima Cia. Ltda.</u>				
<u>Ingresos</u>				
servicios de carga suelta	-	0.00%	1,598	0.03%
servicios de estiba y custodia	-	0.00%	737	0.01%
servicios de transporte	5,445	0.08%	37,920	0.60%
<u>Egresos</u>				
Reembolso de gastos varios	-	0.00%	55	0.00%
<u>Consulcal S.A.</u>				
<u>Egresos</u>				
Honorarios profesionales	-	0.00%	1,789	0.03%
<u>Centralfile S.A.</u>				
<u>Egresos</u>				
Compra de cajas y custodia de archivos	-	0.00%	1,944	0.03%

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Sobregiro bancario (1)</u>	221,872	149,935
<u>Porción corriente deuda a largo plazo</u>		
Banco del Pacífico Operación No. P40035039 (2)	71,579	95,293
Banco del Pacífico Operación No. P40032591 (2)	8,192	92,879
Banco Internacional S.A.	-	18,417
	79,771	206,589
<u>Largo plazo</u>		
Banco del Pacífico Operación No. P40035039 (2)	-	71,579
Banco del Pacífico Operación No. P40032591 (2)	-	7,786
	-	79,365

(1) Corresponde a sobregiros contables de las cuentas bancarias corrientes, originadas principalmente por los cheques girados y no cobrados. A la fecha de este informe dichos valores fueron liquidados en su totalidad.

(2) Corresponden al saldo de los préstamos otorgados el 22 de octubre y el 12 de febrero del 2010 respectivamente, para la adquisición de los cabezales Mack y Freightliner, ambos a 5 años plazo con un interés del 8.953% y pago de cuotas mensuales. A la fecha de este informe, la Operación No. P40032591, fue liquidada en su totalidad.

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Proveedores locales	413,207	645,953
	<u>413,207</u>	<u>645,953</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Por vencer:	150,424	319,567
Vencidas:		
1 a 30 días	172,708	147,287
31 a 60 días	32,973	78,243
61 a 90 días	13,276	43,708
Más de 90 días	43,826	57,148
	<u>413,207</u>	<u>645,953</u>

Corresponden a saldos de compras de repuestos, reparaciones y mantenimientos de los cabezales, pólizas de seguros, transportistas, suministros varios, entre otros, los mismos que serán cancelados dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no generan intereses.

15. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Composición:		
<i>Utilidad (Pérdida) antes de Participación a trabajadores e impuesto renta</i>	26,103	(506,886)
(-) Participación de trabajadores en la utilidad (Véase nota 16)	<u>(3,915)</u>	<u>-</u>
	22,188	(506,886)
(+) Gasto no deducibles locales	33,931	217,887
(-) Amortización de pérdidas tributarias	<u>(14,030)</u>	<u>-</u>
Saldo Utilidad gravable	42,089	(288,999)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total Impuesto causado	<u>9,260</u>	<u>-</u>
Impuesto causado	9,260	-
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	<u>(41,616)</u>	<u>(43,283)</u>
(=) Impuesto a la Renta Causado menor al anticipo	<u>(32,356)</u>	<u>(43,283)</u>
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	41,616	43,283
(-) Retención en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(73,963)	(68,128)
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>(78,293)</u>	<u>(53,448)</u>
Saldo a favor del contribuyente (1)	<u>(110,640)</u>	<u>(78,293)</u>

(1) Véase además Nota 9.1.

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

16. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

<u>2014</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	2,409	47,513	40,659	9,263
Décimo Cuarto Sueldo	8,848	17,640	13,464	13,024
Vacaciones	5,783	26,163	15,751	16,195
Fondo de Reserva	477	19,121	19,102	496
Participación de Utilidades	-	3,915	-	3,915
	<u>17,517</u>	<u>114,352</u>	<u>88,976</u>	<u>42,893</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

<u>2013</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Décimo Tercer Sueldo	4,138	38,482	40,211	2,409
Décimo Cuarto Sueldo	12,926	17,571	21,649	8,848
Vacaciones	13,291	19,359	26,867	5,783
Fondo de Reserva	221	29,011	28,755	477
Participación de Utilidades	7,147	-	7,147	-
	<u>37,723</u>	<u>104,423</u>	<u>124,629</u>	<u>17,517</u>

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Deudas Sociales - IESS	16,876	14,430
Acreedores varios (1)	11,730	-
Otras cuentas por pagar (2)	190,787	3,098
	<u>219,393</u>	<u>17,528</u>

- (1) Corresponde al saldo de un préstamo otorgado por el Sr. Oscar Escandón, cuyo monto original fue de US\$ 23.500. El Pagaré fue suscrito el 19 de Septiembre del 2014, y establece que los pagos sean al vencimiento y no devengan intereses. A la fecha de presentación de este informe, queda pendiente un saldo de US\$ 6.730.
- (2) Corresponde al saldo de un préstamo otorgado el 14 de noviembre del 2014 por la Compañía Cobranzas Eficientes S.A. Cobrefic. El pagaré fue suscrito por un monto original de US\$ 316.500, a una tasa de interés del 9.33% anual y a 93 días plazo. A la fecha de presentación de este informe, dicho saldo fue liquidado en su totalidad.

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Promedio de rotación	27.13%	8.90%

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	5,106	1,761	-	6,867
Jubilación Patronal	17,108	12,015	(8,159)	20,964
Total	<u>22,214</u>	<u>13,776</u>	<u>(8,159)</u>	<u>27,831</u>

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	4,546	1,207	(647)	5,106
Jubilación Patronal	19,032	(1,924)	-	17,108
Total	23,578	(717)	(647)	22,214

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 10.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Wilfrido Roberto Calderón Macchiavello (1)	4,800	4,800	48%
María Paula Calderón Morales	200	200	2%
Holding Metro S.A. Holdmetsa (1)	5,000	5,000	50%
	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>50%</u>

- (1) El 12 de diciembre del 2014, la Junta General de Accionistas conoció la inclusión de un nuevo accionista. La incorporación del nuevo accionista se formalizó mediante la celebración de un contrato de compraventa de acciones, mediante el cual, el accionista Wilfrido Roberto Calderón Macchiavello transfirió sus 5000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una a la compañía Holding Metro S.A. Holdmetsa.

20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a las aportaciones efectuadas durante el 2014 por parte del accionista Holding Metro S.A. Holdmetsa, las mismas que se detallan a continuación:

- El 29 de Mayo del 2014 se aportó US\$ 15.000
- El 6 de Junio del 2014 se aportó US\$ 70.000
- El 13 de Junio del 2014 se aportó US\$ 55.000
- El 18 de Septiembre del 2014 se aportó US\$ 6.000
- El 24 de Diciembre del 2014 se aportó US\$ 4.000

Los aportes del accionista Holding Metro S.A. Holdmetsa, fueron realizados en efectivo, y utilizados por la compañía como medida alternativa para revertir el déficit financiero incurrido en el periodo 2013. Véase además Nota 1 y Estado de Evolución del Patrimonio adjunto.

21. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente)

METROMODAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Servicios de transporte Comercial - DOLE (1)	2,950,105	2,211,167
Servicios de transporte Comercial (2)	2,428,270	2,736,304
Servicios de transporte Cervecería Nacional (3)	361,000	1,010,363
Servicios de transporte Tropical Fruit (4)	1,422,439	-
Otros servicios	1,455	377,736
	<u>7,163,269</u>	<u>6,335,570</u>

- (1) Corresponden a servicios por transporte y de carga comercial.
- (2) Corresponden al transporte de contenedores de 20 y de 40 pies, carga suelta, estiba y custodias, varios en almacenera y despacho.
- (3) Corresponden al alquiler de cabezales. Durante el año 2014, la compañía trasladó gran parte de sus operaciones junto con sus cabezales, a los servicios de comercial. Véase además.
- (4) Corresponde a servicios de transporte y de stand by.

22. COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Servicios de transporte Comercial - DOLE (1)	2,430,718	1,998,770
Servicios de transporte Comercial (2)	2,338,598	2,340,717
Servicios de transporte Cervecería Nacional (3)	230,732	1,085,238
Servicios de transporte Tropical Fruit (4)	1,229,983	-
Otros servicios	205,737	386,213
	<u>6,435,768</u>	<u>5,810,938</u>

- (1) Corresponden a los costos por servicios de transporte en rutas cortas y largas, sueldos y beneficios sociales del personal operativo; costos de combustibles, peajes.
- (2) Corresponden a los costos por transporte de contenedores de 20 y 40 pies, estibas, stand by de contenedores, carga suelta, custodia, montacargas, grúas y varios, sueldos y beneficios sociales del personal operativo.
- (3) Corresponden a los costos de repuestos, accesorios, llantas y mantenimiento de los cabezales, pólizas de seguro, peajes, viáticos, combustibles, sueldos y beneficios sociales de choferes del personal operativo.
- (4) Corresponden a los costos por servicios de transporte y stand by, sueldos y beneficios sociales del personal operativo.

METROMODAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Sueldos	187,328	116,515
Beneficios sociales	32,882	16,409
Deudas sociales (IESS)	37,108	20,473
Honorarios Profesionales	44,897	47,920
Pólizas de seguros (1)	4,571	129,804
Servicios varios - Honorarios Rocalvi	-	33,908
IVA asumido (2)	99,420	140,056
Depreciaciones	16,013	209,840
Pérdida de equipos, siniestros	5,893	19,164
Arriendos	76,167	24,209
Mantenimiento	14,030	18,770
Suministros de oficina	23,549	9,855
Otros (3)	285,096	141,049
	<u>826,954</u>	<u>927,972</u>

- (1) Corresponden a las amortizaciones de las pólizas de seguro de los cabezales Mack, Freightliner e Hino, y de vidas del personal.
- (2) Corresponde al cargo indirecto por las compras de repuestos y mantenimiento de los vehículos.
- (3) Corresponden a pagos por instalación y monitoreo de Hunter, telecomunicaciones, matrículas de vehículos, kit de seguridad, combustibles, servicios básicos, gastos hospitalarios, indemnización y desahucio, guardiana, capacitaciones, movilizaciones, gastos de viaje, impuestos y contribuciones varias, gastos no deducibles, entre otros.

24. CONTRATOS

Contrato de Arrendamiento:

Con fecha 15 de Mayo del 2015, la compañía suscribió un contrato con el Sr. Roberto Rodrigo Cabrera Espinoza para el arrendamiento del Local 1, 2 y 3, de la Planta Alta, Segundo piso del Edificio del Centro Comercial Avalon Plaza, ubicado en el Km. 14 vía Puntilla – Aurora. El lugar arrendado es destinado únicamente para actividades de transporte comercial de carga pesada.

- **Precios y modos de pago:** Las partes acordaron un monto fijo de US\$ 3.000 mensual, pagados por anticipado dentro de los primeros 5 días de cada mes. Este valor no incluye el IVA. Las alícuotas serán pagadas por el Arrendador.
- **Plazo:** Es de 1 año a partir de la suscripción de dicho contrato.
- **Condiciones generales:** La compañía se compromete a mantener en óptimas condiciones las instalaciones arrendadas.

METROMODAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de Julio del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de Julio del 2015 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Handwritten signature

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

05/AUG/2015 15:48:17

Usu: omontalvan

Handwritten initials



Remitente: No. Trámite: -
ING JOSE RAMIRO GG

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:
CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	103
--	-----