

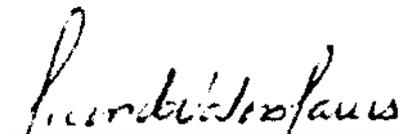
**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

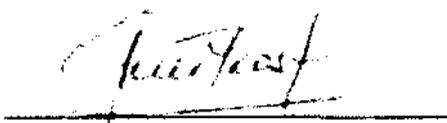
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**Año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

**En Dólares de los Estados Unidos de Norte América**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo	4	18.507	11.420
Cuentas por cobrar	5	478.306	395.628
Otras cuentas por cobrar	6	255.047	334.402
Impuestos por cobrar	7	67.750	42.358
Otros activos		3.807	29.761
Total activos corrientes		<u>823.417</u>	<u>813.569</u>
Instalaciones, equipos y muebles	8	175.511	180.086
Intangibles		-	-
Total activos no corrientes		<u>175.511</u>	<u>180.086</u>
Total activos		<u><b>998.928</b></u>	<u><b>993.655</b></u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
Obligaciones bancarias	9	155.690	191.121
Cuentas por pagar	10	17.822	32.985
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11	322.374	373.875
Total pasivos corrientes		<u>495.885</u>	<u>597.981</u>
Pasivos a largo plazo	13	234.671	204.929
Total pasivos a largo plazo		<u>234.671</u>	<u>204.929</u>
Total pasivos		<u><b>730.557</b></u>	<u><b>802.910</b></u>
<b><u>Patrimonio:</u></b>			
Capital social	14	800	800
Reserva legal		400	400
Adopcion NIIF por primera vez		(83.898)	(83.898)
Utilidades acumuladas		273.443	273.443
Utilidad del ejercicio		77.627	0
Total patrimonio		<u>268.372</u>	<u>190.745</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><b>998.928</b></u>	<u><b>993.655</b></u>

  
 Ricardo Valero Macias  
 Gerente General

  
 CPA Itamar Maldonado Silva  
 Contador General

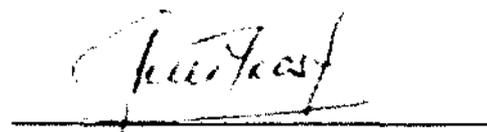
Las notas adjuntas son parte integrantes de estos estados financieros

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados		1.678.230	1.470.249
Costo de ventas	15	<u>(456.303)</u>	<u>(387.865)</u>
Utilidad Bruta		1.221.927	1.082.384
Gastos de venta y administración	16	<u>(1.077.119)</u>	<u>(962.973)</u>
Utilidad en operaciones		144.808	119.411
Gastos financieros	16	<u>(21.833)</u>	<u>(13.501)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		<u>122.975</u>	<u>105.910</u>
Participación de utilidades	11	<u>(18.446)</u>	<u>(15.887)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>104.529</u>	<u>90.024</u>
Impuesto a la renta	12.2	<u>(26.903)</u>	<u>(28.043)</u>
Utilidad neta		<u>77.627</u>	<u>61.981</u>

  
\_\_\_\_\_  
Ricardo Valero Macias  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
CPA Isaura Maldonado Silva  
Contador General

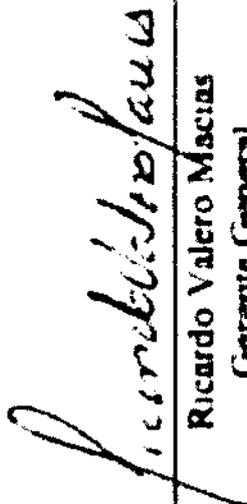
Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

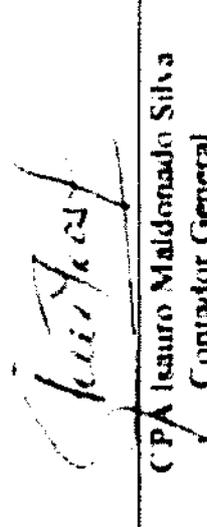
**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**

**Año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**En Dólares de los Estados Unidos de Norte América**

	Capital social	Reserva	Resultados Acumulados		Total patrimonio de los accionistas
			Adopcion NIIF por primera vez	Utilidades (pérdidas) disponibles	
Saldos al 1 de enero del 2013	800	400	(109.603)	208.193	99.790
Ajustes			25.705	3.270	
Utilidad neta				61.981	61.981
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	400	(83.898)	273.443,41	190.745
Ajustes				77.626,51	-
Utilidad neta					77.627
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	400	(83.898,27)	351.069,92	268.371,65

  
**Ricardo Valero Macías**  
**Gerente General**

  
**CPA Isaura Maldonado Silva**  
**Contador General**

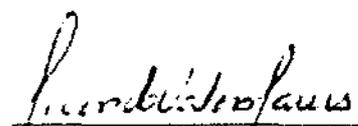
Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

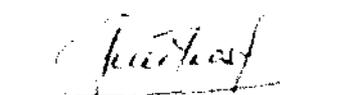
**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**Año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

	Notas	2014	2013
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		1.634.228	1.512.520
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(960.147)	(1.060.987)
Pagado a empleados		(576.014)	(431.109)
Intereses pagados		(21.833)	(13.501)
Impuesto a la renta		(28.043)	(26.547)
15% participacion de trabajadores		(15.887)	(18.159)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>32.304</u>	<u>(37.783)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de instalaciones, equipos y muebles		(30.139)	(123.168)
Producto de la venta de intangibles		-	26.494
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(30.139)</u>	<u>(96.674)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones bancarias recibidas		4.922	73.325
Otras entradas de efectivo			3.270
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>4.922</u>	<u>76.594</u>
(Disminución) Aumento, neto en efectivo		7.087	(57.862)
Efectivo al inicio del año		11.420	69.282
Efectivo al final del año	4	<u>18.507</u>	<u>11.420</u>
<b>Conciliación entre la utilidad neta y los flujos de operación:</b>			
Utilidad neta		77.627	61.981
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de instalaciones, equipos y muebles		36.242	19.120
Deterioro de cuentas incobrables		3.148	2.037
Provisiones			32.781
Impuesto a la renta		18.446	28.043
15% participacion trabajadores		26.903	15.887
		<u>162.365</u>	<u>159.849</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar		(85.826)	169.645
Otras cuentas por cobrar		67.216	(127.374)
Otros activos		25.954	(25.954)
Gastos anticipados y otros activos		(25.392)	-
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(15.163)	(105.878)
Gatos acumulados y otras cuentas por pagar		(52.920)	(63.364)
Impuesto a la renta		(15.887)	(26.547)
15% participacion trabajadores		(28.043)	(18.159)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>32.304</u>	<u>(37.783)</u>
		0,00	-

  
**Ricardo Valero Macías**  
 Gerente General

  
**CPA Isauro Maldonado Silva**  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

<b>Notas</b>	<b>Pág</b>
1 Información general de la compañía	6
2 Bases de preparacion de los estados financieros	6
3 Políticas de contabilidad significativas	6
4 Efectivo y equivalentes al efectivo	11
5 Cuentas por cobrar comerciales	11
6 Otras cuentas por cobrar	11
7 Impuestos por cobrar	12
8 Instalaciones, equipos y muebles	12
9 Obligaciones bancarias	12
10 Cuentas por pagar comerciales	12
11 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13
12 Impuestos	13
13 Pasivo a largo plazo	15
14 Capital	15
15 Costo de venta	15
16 Gastos administrativos y de ventas	16
17 Eventos subsecuentes	16

# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

## Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

### 1. Información general sobre la Compañía

La compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 12 de Abril del 2007, mediante Resolución No.2371 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de junio del 2007.

La compañía se encuentra ubicada en el edificio Torres de la Merced, en las calles Junin y Victor Manuel Rendón, piso 15, oficina 1-2, en Guayaquil. El Servicio de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0992511699001.

Su actividad principal es la agencia de aduanas.

### 2. Bases de preparacion de los estados financieros

**2.1. Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board en adelante "IASB").

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Socios de la Compañía con fecha 20 de marzo del 2015.

**2.2. Bases de medición.-** Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**2.3. Moneda funcional y de presentación.-** Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

**2.4. Uso de estimados y juicios.-** La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

**2.5. Período de reporte.-** El ejercicio económico obligatorio a desarrollar contable y tributariamente corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014.

### 3. Políticas de contabilidad significativas

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

#### 3.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o

# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

## Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

### 3.2 Instrumentos financieros básicos

#### 3.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 3.2.2. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

### 3.3 Instalaciones, equipos y muebles

#### 3.3.1. Reconocimiento y medición

Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las instalaciones, equipos y muebles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las instalaciones, equipos y muebles se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes para determinar el valor a asegurar; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, equipos y muebles son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Cuando partes de una partida de instalaciones, equipos y muebles poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de instalaciones, equipos y muebles son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

#### 3.3.2. Depreciación

La depreciación de instalaciones, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las instalaciones, equipos y muebles en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente.

Las vidas útiles estimadas para los periodos, actual y comparativos son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Equipos de operación	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

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

#### 3.4 Deterioro

##### 3.4.1. Activos financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar *la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.*

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

#### 3.4.2. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

### 3.5 Beneficios a empleados

- 3.5.1. **Beneficios a corto plazo.**- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales

# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

## Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

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

3.5.3. **Participación a trabajadores.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### 3.6 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 será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

### 3.7 Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de los servicios aduaneros en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

#### 3.8 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

#### 3.9 Impuesto a la renta

- 3.9.1. **Impuesto a la renta corriente.**- Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. 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 ejercicio, siendo de un 22% para el año 2014.

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

- 3.9.2. **Impuestos 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.

#### 4. Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	6.050	6.050
Bancos	12.457	5.370
	<u>18.507</u>	<u>11.420</u>

#### 5. Cuentas por cobrar comerciales

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes relacionados	31.667	16.397
Clientes no relacionados	456.367	385.811
Estimación para cuentas incobrables	(9.728)	(6.580)
	<u>478.306</u>	<u>395.628</u>

#### 6. Otras cuentas por cobrar

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantías navieras		21.547
Empleados	15.460	12.020
Anticipo varios	4.808	3.379
Otras cuentas	234.780	297.457
	<u>255.047</u>	<u>334.402</u>

#### 7. Impuestos por cobrar

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA	35.176	14.343
Retenciones de clientes	32.574	28.015
	<u>67.750</u>	<u>42.358</u>

#### 8. Instalaciones, equipos y muebles

Un detalle de las instalaciones, equipos y muebles al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Edificios	44.516	44.516
Muebles y Enseres	57.369	49.001
Maquinaria y equipo	14.110	9.393
Equipo de Computo	75.958	58.903
Vehiculos	76.762	76.762
	<u>268.714</u>	<u>238.575</u>
(-)Depreciacion Acumulada	(93.203)	(58.489)
Total, neto	<u>175.511</u>	<u>180.086</u>

#### 9. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2014, la obligación bancaria corresponde a un préstamo recibido del Banco Bolivariano por \$ 44,745.59 y del Banco del Pichincha por \$ 110,944.20 con un plazo de vencimiento corriente, y genera una tasa de interés que no supera la autorizada por el Banco Central del Ecuador.

#### 10. Cuentas por pagar

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Locales	17.822	32.985
	<u>17.822</u>	<u>32.985</u>

# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

## Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Corresponde a las adquisiciones de bienes y servicios que la compañía utiliza para el giro del negocio, no genera intereses y no incluye compañías relacionadas.

### 11. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos por pagar	29.695	18.369
Seguro Social	12.024	9.582
Beneficios empleados	59.256	34.447
Impuesto a la renta	26.903	28.043
Participacion trabajadores	18.446	15.887
Otras cuentas	176.050	267.547
	<u>322.374</u>	<u>373.875</u>

### 12. Impuestos

#### 12.1. Impuesto a la renta

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 tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23 % en 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

#### 12.2. Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

#### 12.3. Impuesto a la Renta por pagar

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	122.285	90.024
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>26.903</u>	<u>19.805</u>
Gastos no deducibles	<u>3.906</u>	<u>8.238</u>
Impuesto a la renta causado	<u>30.809</u>	<u>28.043</u>

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	26.903	28.043
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(32.574)</u>	<u>(28.015)</u>
<b>Impuesto a la renta a pagar (saldo a favor)</b>	<b><u>(5.671)</u></b>	<b><u>28</u></b>

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta corresponden a aplicación del 1% por parte de clientes, y se acumulan en las cuentas por cobrar como crédito tributario durante el año, hasta liquidarlo al cierre del ejercicio. Los saldos a favor podrán ser compensados hasta un periodo de tres años, posterior a este periodo no tiene derecho a ser compensados o solicitar devolución.

#### 12.4. Otros asuntos tributarios

El 10 de diciembre del 2012 mediante R.O. No.847, se publicó la Ley Orgánica de los Ingresos para el Gastos Social, mediante el cual se reformo la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna, el cual entre los principales aspectos incluye:

- Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta, únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros
- Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte de la Administración Tributaria.
- Se grava con la tarifa del 0,084% a los activos en el exterior, como son la tenencia a cualquier títulos de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias filiales u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y, las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales de menor imposición o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0,35%.

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

- Exoneración del pago del impuesto y anticipo: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.

#### 13. Pasivos a largo plazo

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas-Relacionadas	40.353	-
Provision para jubilacion patronal	68.843	68.843
Provision para desahucio	125.475	136.086
	<u>234.671</u>	<u>204.929</u>

#### 14. Capital

Constituido por US\$ 800,00 (ochocientos dólares), divididas en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, totalmente pagadas.

#### 15. Costo de venta

El costo de venta se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mano de obra directa	372.599	274.179
Depreciacion	11.115	10.627
Materiales y repuestos	47.999	54.400
Otros	24.590	48.659
	<u>456.303</u>	<u>387.865</u>

#### 16. Gastos de ventas y administración

Un detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

## Notas a los estados financieros

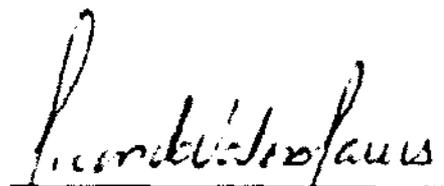
Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	340.070	289.897
Aporte IESS	65.536	58.159
Beneficios sociales	73.115	53.446
Honorarios profesionales	65.289	62.700
Arrendamientos	37.741	40.064
Mantenimiento y reparaciones	41.497	25.925
seguro y reaseguros	11.555	13.802
Promocion y publicidad	98.405	100.386
Suministros materiales y respuestos	71.679	4.606
Transporte	13.362	12.507
Gastos de gestion	7.787	19.874
Impuestos, contribuciones y otros	52.012	32.239
Gastos de viaje	7.810	6.080
Depreciacion	25.127	19.120
Servicios publicos	40.170	28.493
Intereses bancarios	21.833	13.501
Otros gastos	125.965	195.673
	<u>1.098.952</u>	<u>976.474</u>

### 17. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.

  
\_\_\_\_\_  
Ricardo Valero Macias  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA Isaura Maldonado Silva  
Contador General