

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA
ANDINA, TRANDINA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera separado
Estado de resultado integrales separado
Estado de cambios en el patrimonio separado
Estado de flujos de efectivo separado
Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Transportes y Logística del Área Andina, TRANDINA S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

www.moorestephens-ec.com

Transportes y Logística del Área Andina, TRANDINA S.A.

Quito, 5 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Transportes y Logística del Área Andina, TRANDINA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, 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 sobre los estados financieros separados

2. La Administración de Transportes y Logística del Área Andina, TRANDINA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. 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 destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas 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 los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los accionistas de
Transportes y Logística del Área Andina, TRANDINA S.A.
Quito, 5 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Transportes y Logística del Área Andina, TRANDINA S.A. deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías) y consolidado con su subsidiaria (Fideicomiso Mercantil Mushuñan). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que se presentan por separado.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

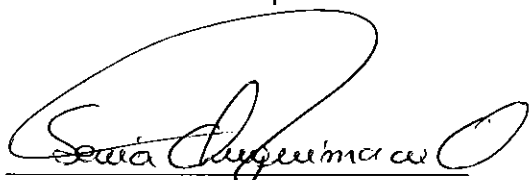
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

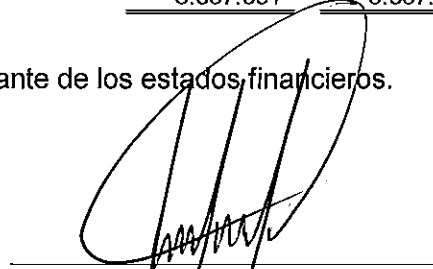
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	979.800	599.704
Cuentas por cobrar comerciales	7	389.891	396.834
Impuestos por recuperar		26.425	64.875
Anticipos	8	66.381	78.185
Total activos corrientes		<u>1.462.497</u>	<u>1.139.598</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	9	1.044.715	1.017.673
Derechos fiduciarios	10	3.349.289	3.349.289
Otros activos		500	60.860
Total activos no corrientes		<u>4.394.504</u>	<u>4.427.822</u>
Total activos		<u>5.857.001</u>	<u>5.567.420</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales		62.595	35.611
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	350.000	350.000
Beneficios empleados	12	119.610	165.651
Impuestos por pagar		36.509	67.255
Total pasivos corrientes		<u>568.713</u>	<u>618.517</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	13	107.200	79.088
Otros pasivos		43.816	43.816
Total pasivos no corrientes		<u>151.016</u>	<u>122.904</u>
Total pasivos		<u>719.729</u>	<u>741.421</u>
Patrimonio atribuible a los accionistas			
Capital social	15	195.681	195.681
Reservas	16	135.775	135.775
Resultados acumulados	16	4.805.816	4.494.543
Total patrimonio		<u>5.137.272</u>	<u>4.825.999</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5.857.001</u>	<u>5.567.420</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sonia Chuquimarca
 Gerente General


 Juan Fernando Cupueran
 Contador General

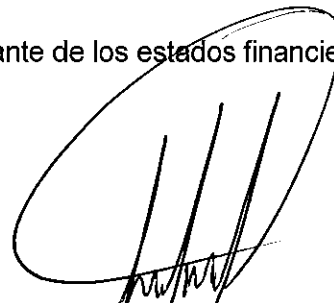
TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos	17	3.615.389	3.388.549
Gastos operativos			
Gastos de administración	18	(2.467.807)	(2.015.848)
Gasto de ventas	18	<u>(743.219)</u>	<u>(745.872)</u>
Utilidad operacional		404.363	626.829
Otros ingresos, neto	19	36.277	97.113
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>440.640</u>	<u>723.942</u>
Impuesto a la renta	14	<u>(128.304)</u>	<u>(185.279)</u>
Utilidad neta del año		312.336	538.663
Otros resultados integrales	13	<u>(1.063)</u>	<u>(14.571)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>311.273</u></u>	<u><u>524.092</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sonia Chuquimarca
Gerente General

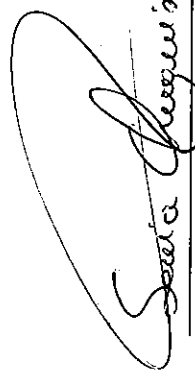

Juan Fernando Cupueran
Contador General

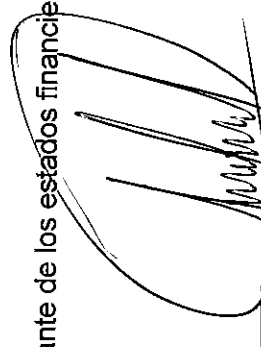
TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total patrimonio
				Por aplicación inicial de NIIF	Reserva por revaluación	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2014	195.681	135.775	-	(24.928)	1.110.000	2.885.379	4.301.907
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(14.571)	-	-	538.663	524.092
Saldo al 31 de diciembre del 2014	195.681	135.775	(14.571)	(24.928)	1.110.000	3.424.042	4.825.999
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(1.063)	-	-	312.336	311.273
Saldo al 31 de diciembre del 2015	195.681	135.775	(15.634)	(24.928)	1.110.000	3.736.378	5.137.272

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sonia Chuquimarca
Gerente General

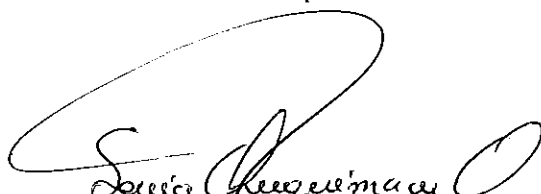

Juan Fernando Cupueran
Contador General

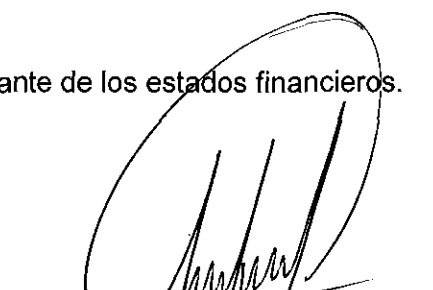
TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		3.686.298	3.438.639
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.996.053)	(2.429.648)
Otros ingresos (gastos), netos		36.277	97.113
Impuesto a la renta corriente		<u>(180.823)</u>	<u>(166.497)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		545.699	939.607
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de propiedades y equipos, neto	9	<u>(165.603)</u>	<u>(699.889)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(165.603)	(699.889)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		380.096	239.718
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>599.704</u>	<u>359.986</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>979.800</u></u>	<u><u>599.704</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sonia Chuquimarca
Gerente General

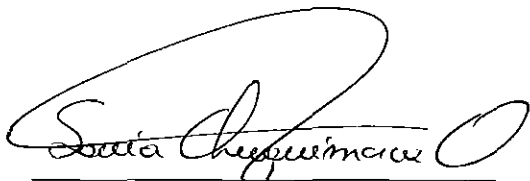

Juan Fernando Cupueran
Contador General

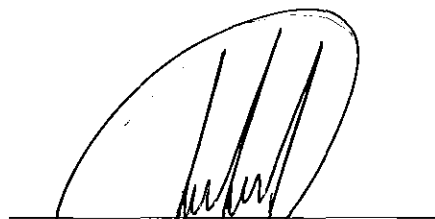
TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		440.640	723.942
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	9	147.972	87.300
Deterioron para cuentas incobrables	7	(3.608)	(11.215)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	13	27.050	12.098
		<u>612.054</u>	<u>812.125</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(45.592)	197.108
Otros activos		49.197	33.432
Cuentas por pagar		32.554	(115.847)
Impuestos por pagar		(52.519)	14.326
Participación trabajadores por pagar		<u>(49.994)</u>	<u>(1.536)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>545.699</u>	<u>939.607</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sonia Chuquimarca
Gerente General


Juan Fernando Cupueran
Contador General

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de septiembre de 1970. Su domicilio principal se encuentra en la Av. Carapungo y Chasquis, en la parroquia de Calderón.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de fecha 1 de octubre 2012 la Junta General de Accionistas resolvió la fusión por absorción de la compañía Viaexpress C.A. (compañía relacionada), el aumento de capital suscrito y pagado, incremento del capital autorizado y la reforma y codificación del estatuto social de la compañía.

En dicha fecha se celebró la Compañía celebró la escritura pública ante el Notario Trigésimo Primero del cantón Quito, por medio del cual se formalizó la fusión por absorción entre las compañías Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A. (absorbente) y Viaexpress C.A. (absorbida), aumento del capital autorizado, reforma y codificación de estatutos de Trandina S.A. y disolución anticipada de Viaexpress C.A. Dichas decisiones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.006712 del 21 de diciembre 2012.

El objeto social de la Compañía incluye el servicio logístico, almacenamiento y depósito de productos varios así como también el traslado de dichos productos a través todo el territorio nacional.

1.2 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de marzo del 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Información Financiera (NIIF), 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 las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con el Fideicomiso Mercantil Mushuñan, por ser una entidad sobre la que la Compañía mantiene el 100% de participación, así como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros de Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de dicha entidad.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y 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

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento –

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

Cuentas por cobrar comerciales Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación del servicio en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presentó las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$5.590 y US\$9.597 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo 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 previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es 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 propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10 a 12
Vehículos	10 a 12
Equipos de cómputo y software	2 a 5
Equipos de oficina	5 a 8
Muebles y enseres	5 a 10
Instalaciones	8 a 20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Derechos Fiduciarios

Corresponde al 100% de derechos fiduciarios mantenidos en el Fideicomiso Mercantil Mushuñan en el que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y derechos fiduciarios)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. 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 obtendrá de su venta o su valor en uso.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: 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 determinación 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 compañía 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 reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) 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

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el servicio prestado en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La Compañía no está expuesta a cambios significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los cánones de arrendamiento son reajustados anualmente con base a los índices de inflación determinados por el Gobierno Ecuatoriano.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los contratos de servicios firmados con terceros. Las facturas emitidas por la Compañía son elaboradas al inicio de cada mes y su recuperación es inmediata. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por el departamento de crédito de la Compañía.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en la siguiente institución financiera, que cuenta con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 10% del total de las ventas (2014:12%). Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza semanalmente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, entre otros factores. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de morosidad	24%	41%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	15,56	17,26

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento *evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas*.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido capital de trabajo son administrados por el área de tesorería, quien los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses a tasas fijas, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2015</u>				
Cuentas por pagar comerciales	-	62.595	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	350.000	-
Otros pasivos	-	-	-	43.816
	-	62.595	350.000	43.816
<u>Año 2014</u>				
Cuentas por pagar comerciales	-	35.611	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	350.000	-
Otros pasivos	-	-	-	43.816
	-	35.611	350.000	43.816

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 retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, 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 (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) 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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales	62.595	35.611
Cuentas por pagar partes relacionadas	350.000	350.000
	<u>412.595</u>	<u>385.611</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(979.800)</u>	<u>(599.704)</u>
Deuda neta	-	-
Total patrimonio neto	5.137.272	4.825.999
Capital total	5.137.272	4.825.999
Ratio de apalancamiento	0%	0%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2015	2014
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	979.800	599.704
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	389.891	396.834
Total activos financieros	<u>1.369.691</u>	<u>996.538</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuenta por pagar comerciales	62.595	35.611
Cuentas por pagar relacionadas	350.000	350.000
Total pasivos financieros	<u>412.595</u>	<u>385.611</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja Chica	1.350	1.350
Bancos (1)	978.450	598.354
	<u>979.800</u>	<u>599.704</u>

- (1) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, corresponden a saldos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	395.881	406.431
Provisión por deterioro (2)	(5.990)	(9.597)
	<u>389.891</u>	<u>396.834</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	302.665	240.790
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	85.997	147.586
De 61 a 90 días	1.494	4.560
De 91 a 180 días	508	86
Más de 181 días	5.217	13.410
	<u>395.881</u>	<u>406.431</u>

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(9.597)	(20.813)
Incrementos	(3.921)	(3.920)
Reversos /utilizaciones	<u>7.528</u>	<u>15.136</u>
Saldo final	<u>(5.990)</u>	<u>(9.597)</u>

8. ANTICIPOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar personal	1.602	3.008
Servicios prepagados (1)	13.483	12.293
Anticipos proveedores (2)	<u>51.296</u>	<u>62.883</u>
	<u>66.381</u>	<u>78.185</u>

- (1) Corresponde a los valores cancelados por concepto de primas de seguros.
- (2) Al 31 de diciembre 2015 y 2014 comprenden principalmente anticipos entregados a Luis Escanta por la adquisición de montacargas, por un valor de US\$26.000 (2014: US\$46.000).

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Computación y Software	Equipos de Oficina	Enseres	Instalaciones	Construcciones en curso (3)	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo histórico	603.938	36.221	50.590	16.872	44.646	24.824	-	777.091
Depreciación acumulada	(292.142)	(19.541)	(23.471)	(9.995)	(22.008)	(4.852)	-	(372.009)
Valor en libros	311.796	16.680	27.119	6.877	22.638	19.972	-	405.082
Movimiento 2014								
Adiciones (1)	196.330	73.018	33.068	4.999	-	405.588	22.558	735.561
Ajustes / Reclasificaciones	-	2	-	-	-	(3.093)	-	(3.091)
Ventas / bajas	(21.343)	(8.761)	(985)	(747)	(745)	-	-	(32.581)
Depreciación	(43.037)	(10.385)	(20.134)	(2.168)	(4.465)	(7.111)	-	(87.300)
Valor a diciembre 2014	443.746	70.554	39.068	8.961	17.428	415.356	22.558	1.017.671
Al 31 de diciembre de 2014								
Costo histórico	778.925	100.480	82.673	21.124	43.901	427.319	22.558	1.476.982
Depreciación acumulada	(335.179)	(29.926)	(43.605)	(12.163)	(26.473)	(11.963)	-	(459.309)
Valor en libros	443.746	70.554	39.068	8.961	17.428	415.356	22.558	1.017.673
Movimiento 2015								
Adiciones (2)	78.403	-	35.315	1.768	1.900	1.000	70.548	188.934
Ajustes / Reclasificaciones	(22.500)	-	-	2.774	(1.900)	57.224	(40.525)	(4.927)
Ventas / Bajas	(17.207)	-	-	(1.197)	-	-	-	(18.404)
Depreciación	(52.818)	(14.883)	(24.294)	(5.837)	(2.683)	(47.457)	-	(147.972)
Baja depreciación	9.123	-	-	287	-	-	-	9.410
Valor a diciembre 2015	438.748	55.671	50.089	6.755	14.745	426.123	52.581	1.044.715
Al 31 de diciembre de 2015								
Costo histórico	817.621	100.480	117.988	24.469	43.901	485.543	52.581	1.642.586
Depreciación acumulada	(378.874)	(44.809)	(67.899)	(17.713)	(29.156)	(59.420)	-	(597.871)
Valor en libros	438.748	55.671	50.089	6.755	14.745	426.123	52.581	1.044.715

- (1) Al 31 de diciembre 2014, corresponde principalmente a la adquisiciones de montacargas y vehículos por un valor de US\$196.330 y US\$73.018 respectivamente; y a adecuaciones en el terreno del fideicomiso "Mushuñan" por US\$405.588.
- (2) Corresponde principalmente a adquisiciones de estructuras metálicas por un valor de US\$55.903.
- (3) Comprende principalmente a la adquisición de estructuras metálicas por US\$23.787 e instalación de tuberías por US\$17.981.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, comprenden el valor patrimonial proporcional de la inversión en el Fideicomiso Mercantil Mushuñan, por US\$3.349.289. El 01 de octubre de 2012 Viaexpress C.A. (compañía absorbida por Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A.) adquirió la totalidad de los derechos fiduciarios del "Fideicomiso Mercantil Mushuñan" constituido en el año 2005 mediante escritura de "Cesión de Derechos Fiduciarios" suscrita con el Banco Solidario S.A. (constituyente inicial), este cede y transfiere todos sus derechos fiduciarios del "Fideicomiso Mercantil Mushuñan" a Viaexpress C.A. por el valor de US\$500.000.

El Fideicomiso Mercantil Mushuñan (un fideicomiso de Administración) fue constituido bajo las leyes ecuatorianas mediante escritura pública del 20 de diciembre del 2005, para la administración de un inmueble de 432.000 metros cuadrados, denominado "Carmen de Orejuela", ubicado en la Parroquia de Cotogchoa, Cantón Rumíñahui, Provincia de Pichincha. El valor fue establecido en el avalúo practicado en diciembre del 2005 por un perito independiente.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos al 31 de diciembre

Al 31 de diciembre 2015 y 2014 corresponde a cuentas por pagar a favor de los accionistas por un valor de US\$350.000 generadas por la fusión por absorción celebrada el 1 de octubre del 2012 entre las compañías Viaexpress (absorbida) y Trandina S.A. (absorbente). Dichas obligaciones mantenidas con los accionistas de la Compañía no generan costos financieros y se liquidarán en el corto plazo.

(b) Transacciones con Compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Arriendos Pagados</u>	<u>Entidad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Asesora panamericana S.A. Asapanam	Entidad del grupo	Comercial	165.594	161.592
Mosumi S.A.	Entidad del grupo	Comercial	2.247	73.338
			<u>167.841</u>	<u>234.930</u>
<u>Ventas efectuadas</u>				
Motransa C.A.	Entidad del grupo	Comercial	3.084	3.502
			<u>3.084</u>	<u>3.502</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	116.818	105.400
Beneficios a corto plazo a los empleados	25.029	21.758
Beneficios por terminación	-	2.399
	<u>141.847</u>	<u>129.556</u>

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2015				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	165.651	677.360	(723.400)	119.610
	<u>165.651</u>	<u>677.360</u>	<u>(723.400)</u>	<u>119.610</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 13)	65.060	17.172	(360)	81.872
Desahucio (Nota 13)	14.028	11.300	-	25.328
	<u>79.088</u>	<u>28.472</u>	<u>(360)</u>	<u>107.200</u>
Año 2014				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	197.796	407.372	(439.517)	165.651
	<u>197.796</u>	<u>407.372</u>	<u>(439.517)</u>	<u>165.651</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 13)	41.866	23.554	(360)	65.060
Desahucio (Nota 13)	10.553	4.186	(711)	14.028
	<u>52.419</u>	<u>27.740</u>	<u>(1.071)</u>	<u>79.088</u>

(1) Comprende principalmente a la participación de trabajadores sobre utilidades del ejercicio por un valor de US\$77.760 (2014: US\$127.754).

13. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	81.872	65.060
Bonificación por desahucio	25.328	14.028
	<u>107.200</u>	<u>79.088</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,5	7,2

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	79.088	52.419
Costo laboral por servicios actuales	20.606	16.580
Costo financiero	5.146	3.660
Pérdida (ganancia) actuarial	1.063	14.571
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.675)	(8.142)
Costos por servicios pasados	5.972	-
Saldo final	<u>107.200</u>	<u>79.088</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	440.640	723.942
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
	96.941	159.267
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	31.363	21.555
Total impuesto a la renta del año	128.304	180.823
Tasa Efectiva	29%	25%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

(f) 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.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta, el impuesto a la renta causado.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	4.456
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(4.456)
Al 31 de diciembre del 2014 y 2015	-

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activos Jubilación patronal (1)	Total
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero de 2014	4.456	4.456
Crédito/ (débito) a resultados por impuestos diferidos	(4.456)	(4.456)
Al 31 de diciembre del 2014 y 2015	-	-

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	440.640	723.942
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
	96.941	159.267
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	31.363	21.555
Total impuesto a la renta del año	128.304	180.823
Tasa Efectiva	29%	25%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

(f) 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.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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%
- 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.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 195.681 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 69% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. INGRESOS

Corresponden a los ingresos percibidos por los servicios logísticos y de transporte prestados por la Compañía, los mismos que al 31 de diciembre 2015 ascienden a un valor de US\$3.615.389 (2014: US\$3.388.549).

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos administrativos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2015

	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>ventas</u>	Total
Sueldos y salarios	968.716	-	968.716
Movilización y transporte	-	740.947	740.947
Mantenimiento y reparación	217.244	-	217.244
Atenciones al personal	204.983	-	204.983
Honorarios	188.594	-	188.594
Arriendos	167.994	-	167.994
Depreciaciones	147.886	-	147.886
Servicios contratados	138.653	-	138.653
Seguridad y vigilancia	99.570	-	99.570
Participación trabajadores	77.760	-	77.760
Impuestos y contribuciones	72.352	-	72.352
Servicios básicos	69.326	-	69.326
Seguros	69.127	-	69.127
Jubilación patronal y desahucio	27.050	-	27.050
Otros gastos	14.631	-	14.631
Provisión incobrables	3.921	-	3.921
Atención a clientes	-	2.272	2.272
	<u>2.467.807</u>	<u>743.219</u>	<u>3.211.026</u>

2014

	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>ventas</u>	Total
Sueldos y salarios	839.593	-	839.593
Movilización y transporte	-	675.968	675.968
Atenciones al personal	170.767	-	170.767
Arriendos	163.992	-	163.992
Servicios contratados	137.425	-	137.425
Participación trabajadores	127.754	-	127.754
Mantenimiento y reparación	114.178	-	114.178
Depreciaciones	87.300	-	87.300
Otros gastos	85.578	5.753	91.331
Servicios básicos	82.558	-	82.558
Seguros	66.142	-	66.142
Atención a clientes	-	64.151	64.151
Seguridad y vigilancia	54.115	-	54.115
Honorarios	50.210	-	50.210
Impuestos y contribuciones	20.218	-	20.218
Jubilación patronal y desahucio	12.098	-	12.098
Provisión incobrables	3.920	-	3.920
	<u>2.015.848</u>	<u>745.872</u>	<u>2.761.720</u>

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos (1)	36.277	70.958
Venta de camiones (2)	-	26.155
	<u>36.277</u>	<u>70.958</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 comprende principalmente a valores recibidos por: alimentación al personal de la Compañía por US\$36.277 (2014: US\$35.255).

(2) Al 31 de diciembre del 2014 comprende la venta de dos camiones Mitsubishi de propiedad de la Compañía.

20. CONTRATOS

Ingresos

- Con fecha 01 de septiembre del 2012, Reckitt Benckiser S.A. suscribió con Trandina S.A., un contrato para la prestación de servicio de almacenamiento y distribución de mercaderías a nivel nacional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años, pudiendo ser renovables por períodos iguales o sucesivos. El monto mensual facturado dependerá de las posiciones y servicios adicionales solicitados mensualmente.
- Con fecha 02 de enero del 2015, Banco Solidario S.A. suscribió un contrato para la prestación de servicio de almacenamiento del archivo pasivo nivel nacional con Trandina S.A. Dicho contrato tiene una duración de cinco años, pudiendo ser renovable por períodos iguales o sucesivos. El monto mensual facturado dependerá de las posiciones y servicios adicionales solicitados mensualmente.
- Con fecha 03 de junio de 2014, Romacc Comercializadora Sociedad Civil y Comercial suscribió con Trandina S.A., un contrato de arrendamiento de un inmueble de 1.500 metros cuadrados, ubicado en la Av. Carapungo N° OE8-26 y Chasqui en Quito, dicho contrato tiene una duración de dos años, pudiendo ser renovable por períodos iguales o sucesivos, con un canon mensual de US\$20.020 más IVA.
- Con fecha 01 de octubre de 1999, Virumec S.A., suscribió un contrato con Trandina S.A., para la prestación de servicio de almacenamiento y distribución de mercaderías a nivel nacional. Dicho contrato tiene una duración indefinida. El monto mensual facturado dependerá de las posiciones y servicios adicionales solicitados mensualmente.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Gastos

- Con fecha 15 de octubre del 2011, la Compañía suscribió con Aspanam S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a arrendar un inmueble ubicado en la Av. Carapungo No.650, (Calderón) en la ciudad de Quito, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$10.000, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovable por períodos iguales sucesivos.
- Con fecha 15 de octubre del 2011, la Compañía suscribió con Aspanam S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a arrendar un inmueble ubicado en Km 8 ½ Vía Daule, en la ciudad de Guayaquil, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$3.466, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovable por períodos iguales sucesivos.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.