

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PREPARADAS POR EL CONTADOR**

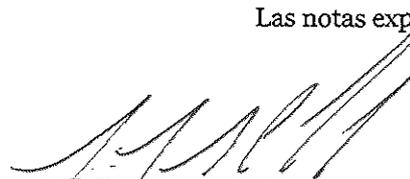
TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

gh

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	240,116	2,023,874
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,839,646	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7 y 16.a	1,116,075	-
Anticipos		18,750	64,784
Otras cuentas por cobrar		-	-
Impuestos por recuperar	8	1,749,174	318,376
Inventarios	9	3,581,716	837,996
Activos no corrientes disponibles para la venta		-	-
Total activos corrientes		<u>8,545,477</u>	<u>3,245,029</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	-
Propiedades, planta y equipos	10	1,917,109	1,599,552
Propiedades de inversión	11	-	-
Activos intangibles	12	262,460	-
Inversión en subsidiaria		-	-
Otros activos	13	45,332	94,156
Impuestos Diferidos		18,237	59
Total activos no corrientes		<u>2,243,138</u>	<u>1,693,767</u>
Total activos		<u><u>10,788,615</u></u>	<u><u>4,938,796</u></u>

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


Cartagena Manuel
Gerente General

LL Consultores Ecu
LL Consultores Ecuador
Contador

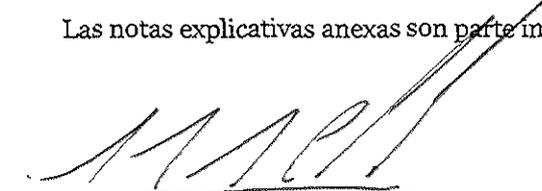
SK

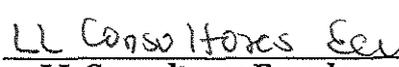
TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	14	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	867,874	123,753
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	8,302,665	2,655,085
Dividendos por pagar		-	-
Programas de lealtad		-	-
Impuesto a la renta por pagar		-	-
Impuestos por pagar	17	15,761	52,528
Provisiones	18	129,587	4,705
Beneficios Empleados		54,326	778
Total pasivos corrientes		<u>9,370,213</u>	<u>2,836,850</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias		-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		-	-
Beneficios a empleados	19	13,013	285
Impuesto a la renta diferido		-	-
Cuentas por Pagar a partes relacionadas, largo plazo	20	1,625,365	1,500,000
Total pasivos no corrientes		<u>1,638,378</u>	<u>1,500,285</u>
Total pasivos		<u>11,008,591</u>	<u>4,337,135</u>
PATRIMONIO			
Capital social	21	762,500	12,500
Aporte Futuras Capitalización		-	750,000
Reservas	22	-	-
Resultados acumulados	22	(982,475)	(160,839)
Total patrimonio		<u>(219,975)</u>	<u>601,661</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10,788,615</u>	<u>4,938,796</u>

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


Cartagena Manuel
Gerente General


LL Consultores Ecuador
Contador

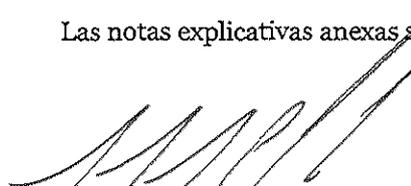
Handwritten mark

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Utilidad bruta		<u>251,747</u>	<u>(56,349)</u>
Gastos administrativos	23	(985,730)	(104,263)
Otros egresos, neto	24		-
Utilidad operacional		<u>(733,982)</u>	<u>(160,612)</u>
(Gastos) ingresos financieros, netos			
Otros Ingresos		212,407	
Otros Gastos		(306,124)	
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(827,700)</u>	<u>(160,612)</u>
Impuesto a la renta		-	-
Diferidos		18,178	58
Resultado Integral		<u>(12,115)</u>	<u>(285)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(821,637)</u></u>	<u><u>(160,839)</u></u>

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


Cartagena Manuel
Gerente General

LL Consultores Ecu
LL Consultores Ecuador
Contador

Handwritten mark

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013								
		12,500	750,000	-	-	-	(160,839)	601,661
Saldos al 31 de diciembre del 2013								
		12,500	750,000	-	-	-	(160,839)	601,661
Capitalización	24	750,000	-	-	-	-	-	750,000
Aporte para futuras capitalizaciones	24	-	-750,000	-	-	-	-	(750,000)
Resultado del Ejercicio	24	-	-	-	-	-	(821,637)	(821,637)
Utilidad neta y resultado integral del año								
		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014								
		762,500	-	-	-	-	(982,475)	(219,975)

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



Cartagena Manuel
 Gerente General



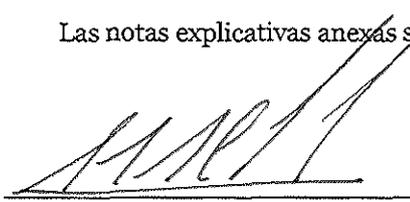
LL Consultores Ecuador
 Contador

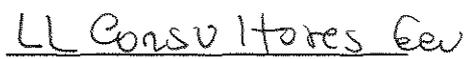
TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		(821,637)	(160,839)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	-	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	176,916	15,129
Depreciación de propiedades de inversión	11	-	
Utilidad en venta de activos		-	
Amortización intangibles	12	-	
Provisión interés por pagar		-	
Provisión participación trabajadores	19	-	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	-	285
Otras provisiones		-	(58)
		<u>(644,721)</u>	<u>(145,483)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,839,646)	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(990,710)	
Anticipo a proveedores		46,034	(64,784)
Otras cuentas por cobrar		(1,430,798)	(318,376)
Inventarios		(2,743,720)	(837,996)
Activos intangibles		(262,460)	(94,156)
Otros activos		30,646	
Proveedores y otras cuentas por pagar		744,121	123,754
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,647,580	4,917,585
Impuesto a la renta pagado		-	
Impuestos por pagar		(36,767)	52,528
Provisiones		124,882	4,705
Beneficios a empleados		66,276	778
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(1,289,284)</u>	<u>3,638,555</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(494,473)	(1,614,681)
Ventas / bajas de propiedades, planta y equipo, neto		-	
Ventas de activos no corrientes disponibles para la venta	9	-	
Recuperación de préstamos a subsidiaria	16	-	
Interés cobrado	16	-	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(494,473)</u>	<u>(1,614,681)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		-	
Pagos de préstamos con instituciones financieras		-	
Pago de intereses		-	
Pago de dividendos	24	12,500	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>12,500</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,771,257)	2,023,874
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,011,374</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>240,116</u>	<u>2,023,874</u>

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


Cartagena Manuel
 Gerente General


LL Consultores Ecuador
 Contador

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA. (la Compañía) fue constituida el 30 de Mayo del 2013 bajo la denominación de Compañía de Responsabilidad Limitada, con el objeto social de la explotación comercial, el negocio de diseño, ensayo, manufactura, fabricación, ensamble o integración o montaje de elementos componentes o piezas mecánicas para toda clase de vehículos, automotores o de tracción externa, así como la distribución, ensamble y fabricación metalmecánica automotriz, incluyendo la planificación, implementación y puesta en marcha de proyectos industriales y fabriles de tipo metalmecánico y automotriz, y en general a dedicarse a cualquier actividad de lícito comercio e industria necesaria para llevar a cabo el objeto social aquí enunciado.

La Compañía es subsidiaria de Dana Europe AG y Dana Financial Services Switzerland GmbH, entidades que poseen el 99% y 1% respectivamente de su capital social y forma parte del grupo de empresas DANA con las cuales realiza transacciones significativas. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos elaborados mayormente con base en insumos adquiridos a compañías relacionadas que forman parte del referido grupo.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 28 de Febrero del 2015 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Otros pasivos financieros*

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

2014

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. 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:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo y largo plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se

21

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, honorarios corporativos y préstamo, que son exigibles en el corto plazo y largo plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses a excepción del valor registrado por concepto de "préstamo", y se liquidan en el corto plazo y largo plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

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

2.4.4 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 se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipo 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas 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, plantas 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.

2014

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	
Maquinarias y equipos	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta 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, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles –

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos e intangibles) 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. 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). 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.

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.

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

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "QAD" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde febrero del 2014. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2014 y 2013 la Compañía no registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, dado que reporta pérdida del ejercicio. Adicionalmente la Compañía con respecto al pago del anticipo de impuesto a la renta se acoge al beneficio señalado en Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, esto es, esta exenta de pagar por cinco años a partir del primer año efectivo productivo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

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 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 temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.10 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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (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 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 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.

2.12 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos 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 productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.14 Cambios en las políticas contables -

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.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basan 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Vida útil de propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles.*

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 evalúan al cierre de cada año.

(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 2.4.

(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.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (dólares), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

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

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

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

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 100% del total de las ventas. 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 permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones no aplica para la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(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 periodo de doce meses.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menor a un año	Mayor a un año
<u>Año 2014</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	867,874	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8,302,665	1,625,365
	<u>9,170,539</u>	<u>1,625,365</u>
<u>Año 2013</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	123,753	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,655,085	1,500,000
	<u>2,778,838</u>	<u>1,500,000</u>

4.2 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 dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

21

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total proveedores y otras cuentas por pagar	867,874	123,753
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	9,928,030	4,155,085
Menos: Efectivo	<u>(240,116)</u>	<u>(2,023,874)</u>
Deuda neta	11,036,020	6,302,712
Total patrimonio	(219,976)	601,661
Capital total	10,816,044	6,904,373
Ratio de apalancamiento	102.03%	91.29%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	240,116	-	2,023,874	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1,839,646	-	-	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,116,075	-	-	-
Total activos financieros	<u>3,195,837</u>	<u>-</u>	<u>2,023,874</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	867,874	-	123,753	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,302,665	1,625,365	2,655,085	1,500,000
Total pasivos financieros	<u>9,170,539</u>	<u>1,625,365</u>	<u>2,778,838</u>	<u>1,500,000</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	268	2,499
Citibank Cta 82603026	107,860	2,008,875
B. Guayaquil 29210225.	131,988	-
Inversiones	-	12,500
	<u>240,116</u>	<u>2,023,874</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes relacionados	1,839,646	-
	<u>1,839,646</u>	<u>-</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	1,842,040	-
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	(3,658)	-
De 61 a 90 días	1,264	-
	<u>1,839,646</u>	<u>-</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CR tribut x IVA Compras	-	-
CR tribut x IVA Retenido	710,093	41,131
CR tribut IVA importacio	826,547	277,245
CR tribut x Impto RENTA	212,533	-
	<u>1,749,173</u>	<u>318,376</u>

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Retenciones en la fuente de IVA

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene un crédito tributario por retenciones en la fuente de IVA por el valor de US\$710,093, del cual ha decidido ingresar un trámite a la Administración Tributaria solicitado su devolución de acuerdo a la normativa tributaria establecida

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	374,987	-
Envases y embalaje	-	-
Productos en proceso	-	-
Materias primas	2,563,778	761,738
Suministros	-	-
Inventarios en tránsito	<u>642,951</u>	<u>76,257</u>
	<u>3,581,716</u>	<u>837,996</u>

JL

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos (2)	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2013										
Costo	-	-	1,518,597	1,920	-	5,797	-	-	88,368	1,614,682
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	1,518,597	1,920	-	5,797	-	-	88,368	1,614,682
Movimiento 2013										
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	(15,061)	(7)	-	(61)	-	-	-	(15,129)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	-	1,503,536	1,912	-	5,736	-	-	88,368	1,599,552
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo	-	-	1,518,597	1,920	-	5,797	-	-	88,368	1,614,682
Depreciación acumulada	-	-	(15,061)	(7)	-	(61)	-	-	-	(15,129)
Valor en libros	-	-	1,503,536	1,912	-	5,736	-	-	88,368	1,599,552
Movimiento 2014										
Adiciones (1)	-	-	554,828	-	28,012	-	-	-	-	582,840
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,368)	(88,368)
Depreciación	-	-	(172,811)	(182)	(3,372)	(551)	-	-	-	(176,916)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	-	382,017	(182)	24,640	(551)	-	-	(88,368)	317,556
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	-	-	2,073,425	1,920	28,012	5,797	-	-	-	2,109,154
Depreciación acumulada	-	-	(187,872)	(189)	(3,372)	(612)	-	-	-	(192,045)
Valor en libros	-	-	1,885,553	1,730	24,640	5,185	-	-	-	1,917,108

(1) Corresponde principalmente a: adquisición de maquinaria y equipo

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	94,156	
Adiciones /compras	220,790	94,156
Bajas neto	(52,486)	
Amortización		
Total al 31 de diciembre	<u>262,460</u>	<u>94,156</u>

12. OTROS ACTIVOS

El movimiento y los saldos de los otros activos se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero		
Grtias arriendo planta	40,112	-
Grtia Empresa Electrica	5,220	
Total al 31 de diciembre	<u>45,332</u>	<u>0</u>

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	<u>867,874</u>	<u>123,753</u>
	<u>867,874</u>	<u>123,753</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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.

BA

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las transacciones están relacionadas por la compra de materia prima, materiales y suministros necesarios para el proceso productivo de la Compañía en Ecuador, así como también maquinaria y equipo para su funcionalidad.

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Industria Ejes y Transmisiones	Entidad del Grupo	Comercial	5,388	-
Industria Ejes y Transmisiones	Entidad del Grupo	Comercial	1,110,687	-
			1,116,075	-
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>				
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	4,555,964	2,135,164
THC	Entidad del Grupo	Comercial	1,452,718	236,384
Dana Tecnology	Entidad del Grupo	Comercial	14,040	-
Dana Industria Sorocaba	Entidad del Grupo	Comercial	549,597	-
Danaven	Entidad del Grupo	Comercial	80,640	-
Tuboauto	Entidad del Grupo	Comercial	155,999	-
Dana Automotiva System Group	Entidad del Grupo	Comercial	76,178	-
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	3,081	-
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	682,098	-
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	208,427	259,600
Dana Automotove	Entidad del Grupo	Comercial	13,490	-
Dana Spicer Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	21,741	-
Dana Global Products	Entidad del Grupo	Comercial	153,214	-
Dana Global Products	Entidad del Grupo	Comercial	265,780	-
Dana Global Prod Enco	Entidad del Grupo	Comercial	37,728	-
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	25,409	-
Shenyang Spicer	Entidad del Grupo	Comercial	6,561	-
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	-	16,917
Dana Limited Technology	Entidad del Grupo	Comercial	-	7,020
			8,302,665	2,655,085
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Dana Limited USA (1)	Entidad del Grupo	Préstamos	1,625,365	1,500,000
			1,625,365	1,500,000

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado el 4 de noviembre del 2013 por US\$1,500,000 a tres años plazo y con una tasa de interés del 7.25% anual.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras</u>				
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	4,484,704	1,717,569
THC	Entidad del Grupo	Comercial	1,443,124	236,384
Dana Industria Sorocaba	Entidad del Grupo	Comercial	549,597	-
Danaven	Entidad del Grupo	Comercial	80,640	-
Tuboauto	Entidad del Grupo	Comercial	155,999	-
Dana Automotiva System Group	Entidad del Grupo	Comercial	76,178	-
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	3,081	259,600
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	682,098	-
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	208,427	-
Dana Automotove	Entidad del Grupo	Comercial	13,490	-
Dana Spicer Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	21,741	-
Dana Global Products	Entidad del Grupo	Comercial	153,214	-
Dana Global Products	Entidad del Grupo	Comercial	265,780	-
Dana Global Prod Enco	Entidad del Grupo	Comercial	37,728	-
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	25,409	-
Shenyang Spicer	Entidad del Grupo	Comercial	6,561	-
			<u>8,207,771</u>	<u>2,213,553</u>
<u>Exportaciones</u>				
Industria de Ejes y Transmisiones	Entidad del Grupo	Comercial	5,388	-
Industria de Ejes y Transmisiones	Entidad del Grupo	Comercial	1,110,687	-
			<u>1,116,075</u>	<u>-</u>
<u>Honorarios corporativos pagados</u>				
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	71,259	67,596
THC	Entidad del Grupo	Comercial	9,594	-
Dana Technology	Entidad del Grupo	Comercial	14,040	7,020
			<u>94,893</u>	<u>74,616</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Durante el año 2014 se pagaron US\$93,500, correspondientes a los sueldos del Gerente a Administrativo Financiero y el Gerente de Producción y Planta.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de impuesto a la renta	10,649	35,218
Impuesto al valor agregado	<u>5,112</u>	<u>17,310</u>
	<u><u>15,761</u></u>	<u><u>52,528</u></u>

15.1 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 y 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

15.2 Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

15.3 Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	-	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>18,178</u>	<u>59</u>
	<u><u>18,178</u></u>	<u><u>59</u></u>

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15.4 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta y	(884,320)	(160,612)
Menos: Otras deducciones	(563,569)	9,466
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>32,355</u>	<u>-</u>
Base tributaria	(1,415,534)	(151,146)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

(1) Corresponde principalmente a gastos no sustentados con comprobantes de venta.

(2) Durante el 2014 y 2013 la Compañía no registró impuesto a la renta corriente causado dado que reporta pérdida del ejercicio. Adicionalmente la Compañía con respecto al pago del anticipo de impuesto a la renta se acoge al beneficio señalado en Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, esto es, está exenta de pagar por cinco años a partir del primer año efectivo productivo.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía no registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables dado que debido a su pérdida contable no ha tenido base imponible de cálculo.

15.5 Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>18,237</u>	<u>59</u>
	<u><u>18,237</u></u>	<u><u>59</u></u>

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

Al 30 de mayo del 2013	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>59</u>
Al 31 de diciembre del 2013	59
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>18,178</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>18,237</u></u>

24

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Por</u> <u>provisiones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:		
Al 30 de mayo del 2013	-	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>59</u>	<u>59</u>
Al 31 de diciembre del 2013	59	59
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>18,178</u>	<u>18,178</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>18,237</u>	<u>18,237</u>

15.6 Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2012 se publicó en el Registro Oficial 583 La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16 PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	778	53,548	-	54,326
Otras provisiones	4,705	124,882	-	129,587
	<u>5,483</u>	<u>178,430</u>	<u>-</u>	<u>183,913</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	267	10,852	-	11,119
Desahucio	18	1,876	-	1,894
	<u>285</u>	<u>12,728</u>	<u>-</u>	<u>13,013</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	-	778	-	778
Otras provisiones	-	4,705	-	4,705
	<u>-</u>	<u>5,483</u>	<u>-</u>	<u>5,483</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	-	267	-	267
Desahucio	-	18	-	18
	<u>-</u>	<u>285</u>	<u>-</u>	<u>285</u>

17 BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)		
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.2	11.2
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25	25

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	267	-	18	-
Costo Laboral por servicios corrientes	508	267	85	18
Costo por interés	19	-	1	-
Pérdidas /ganancias actuariales	10,325	-	1,790	-
(Beneficios pagados)	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-
	<u>11,119</u>	<u>267</u>	<u>1,894</u>	<u>18</u>

18 CAPITAL SOCIAL -

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, asciende a US\$762,500.00 el mismo que comprende en 762,439.00 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una del socio DANA EUROPE AG y 61 participaciones de valor nominal US\$1.00 correspondientes al socio DANA FINANCIAL SERVICES SWITZERLAND GMBH.

Handwritten mark

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS -

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% 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 2014 y 2013, no se constituye ningún valor para Reserva Legal, pues su resultado es pérdida.

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.

20 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS -

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	10,347,819	-	10,347,819
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	187,573	187,573
Honorarios y asesorías	101,831	191,891	293,722
Impuestos y Contribución	-	11,434	11,434
Materiales varios y suministros	-	24,107	24,107
Depreciación	-	85,128	85,128
Alquileres pagados (1)	-	28,794	28,794
Servicios públicos y comunicaciones	-	19,972	19,972
Provisiones	-	30,954	30,954
Gastos de viaje	-	55,895	55,895
Gastos no deducibles	-	32,355	32,355
Mantenimiento y reparaciones	-	67,274	67,274
	<u>10,449,650</u>	<u>735,377</u>	<u>11,185,027</u>

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Sueldos, salarios y beneficios sociales	4,790	55,819	60,609
Honorarios y asesorías	-	2,387	2,387
Materiales varios y suministros	1,164	109	1,273
Depreciación	15,129	-	15,129
Alquileres pagados (1)	12,440	765	13,205
Provisiones	-	4,705	4,705
Gastos de viaje	-	14,037	14,037
Gastos no deducibles	-	9,240	9,240
Mantenimiento y reparaciones	14,440	-	14,440
Otros menores	8,386	-	8,386
	<u>56,349</u>	<u>87,062</u>	<u>143,411</u>

(1) Corresponden pagos por arrendamientos operativos inmuebles, muebles y equipos.

21 OTROS EGRESOS, NETO -

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencia en cambio, neto	(93,178)	-
	<u>(93,178)</u>	<u>-</u>

22 EVENTOS SUBSECUENTES -

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *

84