



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

**SERVICIO DE TRANSPORTE DE
CONTENEDORES TERRA CARGO S.A
TRANSRRECARGO**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



GGI

A GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT PROFESSIONAL FIRMS



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES TERRA CARGO S.A TRANSRRECARGO

**Estados Financieros
Diciembre 31 del 2015**

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2015, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el Control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener Evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la Entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 sustentar nuestra Opinión.



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra Opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO al 31 de Diciembre del 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Informe sobre otros requisitos legales

Conforme a lo dispuesto en el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, nuestra Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2015, se emite por separado.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 11 de Abril del 2016

**SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES
TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO
Estado de Situación Financiera**

(Expresado en Dólares Americanos)

Activos	Notas	31/12/2015	31/12/2014
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	310.324,07	365.384,18
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	808.069,41	754.490,84
Activos por impuestos corrientes	5	39.366,48	26.851,52
Gastos pagados por anticipado	6	3.212,00	34.979,48
Total Activos Corrientes		<u>1.160.971,96</u>	<u>1.181.706,02</u>
Activos No Corrientes			
Elementos de transporte y equipo	7	2.073.794,62	2.330.927,02
Intangibles		1.769,28	3.184,80
Total Activos No Corrientes		<u>2.075.563,90</u>	<u>2.334.111,82</u>
Total Activos		<u>3.236.535,86</u>	<u>3.515.817,84</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Juan Fernando Mera S.
Gerente General



Andrea Cabrera B.
Contadora General

**SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES
TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO
Estado de Situación Financiera**

(Expresado en Dólares Americanos)

Pasivos	Notas	31/12/2015	31/12/2014
Pasivos Corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	259.991,34	152.287,50
Obligaciones con instituciones financieras	9	1.748.739,02	2.196.506,56
Pasivos por impuestos corrientes	10	99.874,28	89.385,49
Gastos acumulados	11	197.517,95	188.971,30
Dividendos por Pagar		70,60	-
Total Pasivos Corrientes		<u>2.306.193,19</u>	<u>2.627.150,85</u>
Pasivos No Corrientes			
Cuentas por pagar L/P	12	735.385,62	709.548,24
Jubilación patronal y desahucio	13	48.512,31	28.418,30
Total Pasivos No Corrientes		<u>783.897,93</u>	<u>737.966,54</u>
Total Pasivos		<u>3.090.091,12</u>	<u>3.365.117,39</u>
Patrimonio			
Capital pagado	14	12.000,00	2.000,00
Aportes para Futura Capitalización		-	10.000,00
Resultados acumulados		(2.490,71)	(2.534,86)
Utilidad del ejercicio		136.935,45	141.235,31
Total Patrimonio		<u>146.444,74</u>	<u>150.700,45</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>3.236.535,86</u>	<u>3.515.817,84</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Juan Fernando Mera S.
Gerente General


Andrea Cabrera B.
Contadora General

SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES
TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO
Estado de Resultados

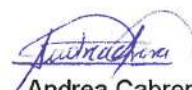
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos de actividades ordinarias	15	4.007.750,61	3.384.241,58
Total		<u>4.007.750,61</u>	<u>3.384.241,58</u>
Gastos de ventas		(2.830.089,48)	(1.936.737,21)
Gastos de administración		(444.465,55)	(702.728,47)
Otros gastos	16	(497.924,60)	(493.906,82)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>235.270,98</u>	<u>250.869,08</u>
Participación trabajadores		(35.290,65)	(37.630,36)
Impuesto a la renta		(63.044,88)	(72.003,41)
Utilidad del ejercicio		<u>136.935,45</u>	<u>141.235,31</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



Juan Fernando Mera S.
Gerente General



Andrea Cabrera B.
Contadora General

SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES
TERRA CARGO S.A. TRANSRECARGO
Estado de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Pagado (Nota 14)	Aportes para Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 01 de Enero de 2014	2.000,00	-	-	(2.534,86)	(534,86)
Aportes futura capitalización	-	10.000,00	-	-	10.000,00
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(2.534,86)	2.534,86	-
Utilidad del ejercicio 2014	-	-	-	141.235,31	141.235,31
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	2.000,00	10.000,00	(2.534,86)	141.235,31	150.700,45
Aumento de capital	10.000,00	(10.000,00)	-	-	-
Dividendos por pagar	-	-	-	(141.191,16)	(141.191,16)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	44,15	(44,15)	-
Utilidad del ejercicio 2015	-	-	-	136.935,45	136.935,45
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	12.000,00	-	(2.490,71)	136.935,45	146.444,74

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Juan Fernando Mera S.
Gerente General

Andrea Cabrera B.
Contadora General

SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES
TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

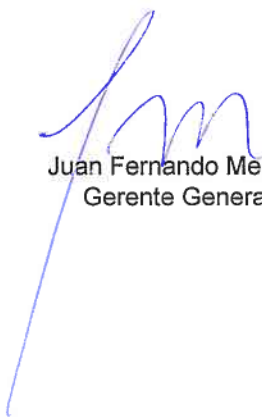
	31/12/2015	31/12/2014
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3.954.172,04	2.629.750,74
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.443.209,67)	(3.493.898,83)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en act. de operación	<u>510.962,37</u>	<u>(864.148,09)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Propiedad, planta y equipo	(2.971,76)	(1.058.008,79)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.971,76)</u>	<u>(1.058.008,79)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones con instituciones financieras	(447.767,54)	2.196.506,56
Cuentas por pagar largo plazo	25.837,38	(20.451,76)
Aportes para Futura Capitalización	-	10.000,00
Dividendos por Pagar	(141.120,56)	-
Efectivo neto (utilizado) proveniente de act. de financiamiento	<u>(563.050,72)</u>	<u>2.186.054,80</u>
Variación neta del efectivo	(55.060,11)	263.897,66
Efectivo y equivalentes a principio de año	365.384,18	101.486,52
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>310.324,07</u>	<u>365.384,18</u>

**SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES
TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**

(Expresado en Dólares Americanos)

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
proveniente (utilizado) de Actividades de Operación**

	31/12/2015	31/12/2014
Utilidad del período	136.935,45	141.235,31
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación		
Depreciaciones	260.104,16	215.675,70
Amortizaciones	1.415,52	1.061,62
Jubilación patronal y desahucio	20.094,01	28.418,30
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Cuentas por cobrar	(53.578,57)	(754.490,84)
Activos por impuestos corrientes	(12.514,96)	(26.851,52)
Gastos pagados por anticipado	31.767,48	593.981,44
Intangibles	-	(4.246,42)
Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	107.704,10	(1.323.081,55)
Pasivos por impuestos corrientes	10.488,79	75.178,31
Gastos acumulados	8.546,39	188.971,56
Efectivo neto proveniente (utilizado) de act. de operación	<u>510.962,37</u>	<u>(864.148,09)</u>


Juan Fernando Mera S.
Gerente General


Andrea Cabrera B.
Contadora General

**SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES
TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO**

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015**

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES

La Actividad de la Compañía es el transporte de carga pesada a nivel nacional, sujetándose a las disposiciones de la Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, y las Disposiciones que emitan los Organismos competentes en esta materia.

2. POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre del 2014, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente los mayores a ese período.

d) Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Vidas Útiles de Elementos de Transporte y Equipo.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Deterioro de Elementos de Transporte y Equipo.- La Compañía estima que a Diciembre del 2015 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen los Elementos de Transporte y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

f) Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

g) Elementos de Transporte y Equipo

Los Elementos de Transporte y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, el valor de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los Elementos de Transporte y Equipo se deprecian siguiendo el método de línea recta, mediante la distribución del costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de Elementos de Transporte y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Detalle	Vida Útil
Equipos de Computación	3 años
Camiones	10 años
Vehículos	5 años

Baja de Elementos de Transporte y Equipo.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Elementos de Transporte y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

h) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

i) Gastos

Se registran al costo histórico, el gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

j) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus Activos Financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los Activos Financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar.- Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio. La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

Baja de un Activo Financiero.- Los Activos Financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando transfiere el Activo Financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al Activo Financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son Pasivos Financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero.- Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada.

k) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

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

l) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de Jubilación Patronal, se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera, y que se determina anualmente con base a estudios realizados por profesionales en el tema, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontado los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registrará directamente en resultados.

Vacaciones

La Compañía registra un Pasivo y un Gasto para reconocer la Provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio hasta el final del período.

m) Impuestos

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nos serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria, siendo de un 22% para el ejercicio 2015.

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

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía no presenta en sus Estados Financieros Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos, en razón de que no existen diferencias temporarias que requieran de su reconocimiento.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
Caja Chica	1,200.00	700.00
Bancos (i)	309,124.07	364,684.18
	310,324.07	365,384.18

- (i) Corresponde a 3 Cuentas Bancarias que la Compañía mantiene en las Instituciones Financieras del país.

Al 31 de Diciembre de 2015 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
<u>Cuentas por Cobrar Clientes</u>		
Cuentas por cobrar clientes	24,465.61	34,674.06
Cuentas por cobrar Tesalia Provisión (i)	728,834.44	693,188.79
	753,300.05	727,862.85
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Anticipo empleados	1,034.16	4,392.63
Cuentas por cobrar cajas chicas	2,270.51	-
Otros activos corrientes (ii)	49,814.69	21,085.36
Garantías	1,650.00	1,150.00
	54,769.36	26,627.99
	808,069.41	754,490.84

- (i) Corresponde a los Servicios de Distribución que fueron prestados a la Empresa The Tesalia Springs Company, los cuales son facturados y declarados a la Administración Tributaria en Enero del 2016. Al cierre del período se conforma de la siguiente manera:

	Saldo al 31/12/2015
Provisión Quito	701,635.59
Provisión Milagro	27,198.85
	728,834.44

- (ii) Al 31 de Diciembre del 2015, incluye principalmente a anticipos entregados a la Compañía Ecuamolsa S.A. por US\$ 30,424.60 por servicios de Backup Administrativo.

Nota 5.- Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde a las Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta que le han aplicado a la Compañía por las ventas de servicios efectuadas durante el período 2015.

Nota 6.- Gastos Pagados por Anticipado

El resumen de estos activos es como sigue:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
Anticipos a proveedores	898.14	3,970.16
Seguro anticipado camiones	-	30,529.52
Seguro anticipado vehículos	-	479.80
Seguros prepagados	2,313.86	-
	<u>3,212.00</u>	<u>34,979.48</u>

Nota 7.- Elementos de Transporte y Equipo

Los movimientos de los Elementos de Transporte y Equipo son como sigue:

Costo	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Camiones	Vehículos	Total
Saldo al 01-01-14	-	-	1,488,593.93	-	1,488,593.93
Adiciones 2014	-	499.99	1,006,828.32	50,680.48	1,058,008.79
Saldo al 31-12-14	-	499.99	2,495,422.25	50,680.48	2,546,602.72
Adiciones 2015	1,750.89	-	-	1,220.87	2,971.76
Saldo al 31-12-15	1,750.89	499.99	2,495,422.25	51,901.35	2,549,574.48
Dep. Acumulada	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Camiones	Vehículos	Total
Saldo al 01-01-14	-	-	-	-	-
Depreciación 2014	-	(121.77)	(207,951.90)	(7,602.03)	(215,675.70)
Saldo al 31-12-14	-	(121.77)	(207,951.90)	(7,602.03)	(215,675.70)
Depreciación 2015	(116.72)	(166.68)	(249,542.28)	(10,278.48)	(260,104.16)
Saldo al 31-12-15	(116.72)	(288.45)	(457,494.18)	(17,880.51)	(475,779.86)
Saldo neto al 31-12-2014					<u>2,330,927.02</u>
Saldo neto al 31-12-2015					<u>2,073,794.62</u>

Las adiciones más importantes del período 2015 corresponden a la adquisición de Muebles y Enseres y una Moto.

Nota 8.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
Proveedores Nacionales (i)	162,291.20	125,687.50
Proveedores del Exterior (i)	61,340.90	-
Otras Cuentas por Pagar	28,925.99	26,600.00
Otras Cuentas por Pagar Coches	7,433.25	-
	259,991.34	152,287.50

- (i) Al cierre del período 2015 el detalle de Proveedores Nacionales y del Exterior, es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2015
QBE Seguros Colonial	34,646.46
Adeccobusiness S.A.	23,744.05
Automotores Continental S.A.	6,026.40
Bodega Logistics S.A. De C.V.	67,449.42
Ecuamolsa S.A.	56,100.00
Otros	35,665.77
	223,632.10

Nota 9.- Obligaciones con Instituciones Financieras

Corresponde a una obligación que la Compañía mantiene con el Banco del Pichincha, cuyo monto original fue de US\$ 2,196,506.56, al 8,92% de interés anual y cuyo vencimiento es el 3 de enero del 2016.

Nota 10.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
Retención IVA	12,834.01	6,181.55
Retención en la Fuente	23,995.39	11,200.53
Impuesto a la Renta	63,044.88	72,003.41
	99,874.28	89,385.49

Nota 11.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
IESS por Pagar	32,376.73	29,129.03
Préstamos IESS por Pagar	2,071.36	807.86
Fondos de Reserva por Pagar	2,813.24	-
Sueldos por Pagar	889.64	26,270.15
Provisión Décimo Tercer Sueldo	12,388.51	11,370.56
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	26,770.38	28,520.66
Provisión Vacaciones	82,643.36	47,330.94
Liquidaciones por Pagar	2,274.08	7,911.74
15% Participación Trabajadores	35,290.65	37,630.36
	197,517.95	188,971.30

Nota 12.- Cuentas por Pagar L/P

Corresponde a un préstamo otorgado por la Compañía Relacionada Bodega Logistic S.A. De C.V., más los intereses devengados al 31 de Diciembre del 2015. Este préstamo se utilizó para cubrir los gastos preoperacionales que incurrió la Compañía y deberá ser cancelada hasta el 31 de Diciembre de 2024. Al cierre del período 2015 se conforma como sigue:

	US\$
Capital	655,000.00
Interés	80,385.62
	735,385.62

Nota 13.- Jubilación Patronal y Desahucio

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre del 2015, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2015
Provisión Jubilación Patronal	21,461.68	13,547.62	35,009.30
Provisión Desahucio	6,956.62	6,546.39	13,503.01
	28,418.30	20,094.01	48,512.31

Nota 14.- Capital Pagado

La Compañía se constituyó con un Capital Suscrito de US\$ 2.000,00 bajo la denominación de "SERVICIO DE TRANSPORTE DE CONTENEDORES TERRA CARGO S.A. TRANSRRECARGO" mediante Escritura Pública celebrada el 18 de Julio del 2013, ante el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayas, Dr. Humberto Moya Flores, se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Agosto del 2013.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 12,000.- se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 8 de Diciembre del 2014, ante la Dra. Paulina Alexandra Auquilla Fonseca Notaría Trigésima Séptima del Cantón Quito. La inscripción en el Registro Mercantil se efectuó el 1 de Enero del 2015.

Nota 15.- Ingresos de Actividades Ordinarias

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
Servicios de Distribución Quito	3,709,948.07	3,307,881.12
Servicios de Distribución Milagro	263,643.13	69,155.00
Otros Ingresos	34,159.41	7,205.46
	4,007,750.61	3,384,241.58

Nota 16.- Otros Gastos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Depreciaciones	261,519.68	229,755.61
Gastos Financieros	236,404.92	263,393.84
Gastos no Deducibles	-	757.37
	497,924.60	493,906.82

Nota 17.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	310,324.07	365,384.18
Deudores Comerciales, neto	808,069.41	754,490.84
Activos por Impuestos Corrientes	39,366.48	26,851.52
Gastos Pagados por Anticipado	3,212.00	34,979.48
Total Activos Financieros	<u>1,160,971.96</u>	<u>1,181,706.02</u>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	259,991.34	152,287.50
Obligaciones con instituciones financieras	1,748,739.02	2,196,506.56
Pasivos por impuestos corrientes	36,829.40	89,385.49
Gastos acumulados	162,227.30	188,971.30
Total Pasivos Financieros	<u>2,207,787.06</u>	<u>2,627,150.85</u>

El valor razonable de los Activos y Pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

b) Riesgo de gestión de capital

Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital incluyen: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

c) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con la obligación del instrumento financiero, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

d) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluye lo siguiente:

- El efectivo en Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales tienen vencimientos menores a un año, por tanto la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

Nota 18.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 19.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Nota 20.- Nuevas Disposiciones Tributarias

Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00003218 del 24 de Diciembre del 2015, se resuelve que la presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, serán por parte del sujeto pasivo obligado a contratar auditoría externa, para lo cual deberán presentar por escrito la siguiente información:

- a) El informe de cumplimiento tributario elaborado por las personas naturales o jurídicas calificadas como auditores externos y los anexos preparados por el sujeto pasivo por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre, el mismo que incluye las recomendaciones sobre aspectos tributarios, se presentará en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- b) Informe de auditoría de estados financieros presentado a la respectiva Superintendencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre, en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- c) Reporte de diferencias del informe de cumplimiento tributario.

Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660, la Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

Nota 21.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 17 de Marzo del 2016.



Juan Fernando Mera S.
Gerente General



Andrea Cabrera B.
Contadora General