Trans-Estiba Internacional S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente
Estados Financieros
Estados de Situación Financiera 2
Estados de Resultado Integral 3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas 4
Estados de Flujos de Efectivo 5
Notas a los Estados Financieros 6

In God We Trust

Auditor & Consultor Independiente
Ciudadela Vista Alegre Mz 112 villa 13
Phone 042206645 Cell 0982658198
Correo electrónico: americanauditoresasociados@gmail.com
Guayaquil-Ecuador

Dictamen de los Auditores Externos Independientes

A los señores Accionistas de
Trans-Estiba Internacional S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Trans-Estiba Internacional S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes y del control interno definido por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales o significativos.

4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones a ser incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Trans-Estiba Internacional S.A., que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria

5. De conformidad con la normas internacionales de información financiera NIIF un pasivo se reconoce cuando surge una obligación presente como resultado de sucesos pasados, es probable la salida de recursos económicos y la obligación pueda ser medida con suficiente fiabilidad. Como se menciona en la nota 11, la compañía reconoce la obligación, del contrato de prenda industrial, con el Servicio de Rentas Internas, en la fecha en que se realiza el pago de los dividendos.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Trans-Estiba Internacional S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

Guayaquil – Ecuador
Marzo 31 de 2015

Ing. Wilson Merino Castillo
Registro Nacional de Contadores No 11,268
Resolución No SC-ICI-DAI-G-09-0006021
SC-RNAE- 719

Trans-Estiba Internacional S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

		2014		2013
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo *(Nota 4)*	**US$**	**6,434**	**US$**	6,489
Cuentas por cobrar *(Nota 5)*		**441,597**		126,301
Inventario para consumo *(Nota 6)*		**19,730**		22,642
Seguros y otros activos corrientes *(Nota 7)*		**38,543**		36,727
Total activos corrientes		**506,304**		192,159
Propiedades y equipos, neto *(Nota 8)*:		**851,742**		920,576
Otros activos *(Nota 9)*		**41,576**		258,824
Total activos no corrientes		**893,318**		1,179,400
Total activos	**US$**	**1,399,622**	**US$**	1,371,559
Pasivos y patrimonio de accionistas				
Pasivos corrientes:				
Obligación y sobregiro bancario	**US$**	**-**	**US$**	110,335
Porción corriente de OLP		**150,751**		135,043
Cuentas por pagar *(Nota 10)*		**380,072**		482,017
Impuestos corrientes*(Nota 11)*		**24,559**		8,086
Pasivos acumulados *(Nota 12)*		**56,220**		48,876
Total pasivos corrientes		**611,602**		784,357
Obligaciones a largo plazo OLP *(Nota 13)*		**367,722**		222,260
Patrimonio de accionistas *(Nota 14)*:				
Capital pagado		**180,214**		180,214
Reserva legal		**17,269**		10,539
Resultados acumulados:				
Efecto por aplicación de las NIIF		**2,309**		2,309
Reserva de capital		**48,688**		48,688
Ganancias acumuladas		**116,462**		123,192
Utilidad del ejercicio		**55,356**		-
Total patrimonio de accionistas		**420,298**		364,942
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**US$**	**1,399,622**	**US$**	1,371,559

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Gustavo Nivelo Clavijo – Representante Legal

Ec. Gloria Cordero- Contadora General

Trans-Estiba Internacional S. A.

Estados de Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias		2,822,743	2,512,620
Costo de servicios, operación de vehículos y puerto	*15*	(1,978,106)	(1,742,474)
Margen bruto		844,637	770,146
Gastos de administración		(705,306)	(599,399)
Gastos financieros		(43,140)	(46,002)
Participación de trabajadores		(18,763)	(18,791)
Otros ingresos y egresos, neto		28,898	530
Utilidad antes de impuestos		106,326	106,484
Impuesto corriente	*11*	(47,334)	(41,507)
Impuesto diferido		(3,636)	2,321
Utilidad del año		55,356	67,298
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificaran posteriormente a resultados		-	-
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		-	-
Resultado integral del año		55,356	67,298

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Gustavo Nivelo Clavijo – Representante Legal

Ec. Gloria Cordero- Contadora General

Trans-Estiba Internacional S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

				Resultados acumulados		
	Capital Pagado	Reserva legal	Efecto aplicación NIIF	Reserva de capital	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio
Saldos a Enero 1, 2013	180,214	7,975	2,309	48,688	58,458	-
Utilidad neta						67,298
Otro resultado integral						-
Transferencia		2,564			64,734	(67,298)
Saldos a Diciembre 31, 2013	180,214	10,539	2,309	48,688	123,192	-
Utilidad neta						55.356
Otro resultado integral						-
Transferencia		6,730			(6.730)	
Saldos a Diciembre 31, 2014	180,214	17,269	2,309	48,688	116,462	55.356

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Gustavo Nivelo Clavijo – Representante Legal

Ec. Glória Cordero - Contadora General

Trans-Estiba Internacional S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	2,797,341	2,635,334
Pagado a proveedores y colaboradores	(2,403,204)	(2,534,884)
Intereses pagados	(43,140)	(46,002)
Impuesto a la renta	(27,212)	(36,132)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	323,785	218,316
Actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(47,532)	(120,238)
Otros activos	(77,463)	79,276
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(124,995)	(40,962)
Actividades de Financiación:		
Deudas de corto y largo plazo	(123,767)	(153,655)
Relacionadas y otras	(75,078)	(48,780)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(198,845)	(202,435)
Variación	(55)	(25,081)
Efectivo al inicio del año	6,489	31,570
Efectivo al final del año	6,434	6,489
Conciliación del resultado integral neto del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Resultado integral neto	55,356	67,298
Amortizaciones y provisiones	178,439	157,273
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Activos corrientes	(24,306)	162,780
Pasivos corrientes	114,296	(169,035)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	323,785	218,316

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Gustavo Nivelo Clavijo – Representante Legal

Ec. Gloria Cordero - Contadora General

Trans-Estiba Internacional S. A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

1. Actividad
La compañía está constituida en Ecuador desde 1986 y su actividad principal es desarrollar actividades de transporte de carga por carretera en el territorio ecuatoriano.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento
Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes. Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión final por parte de la Administración de la Compañía en febrero de 2015 y según los requerimientos estatutarios serian sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2.2 Base de preparación
Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.3 Instrumentos Financieros
Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, cuentas por cobrar, los prestamos de corto y largo plazo y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable mas los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Prestamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.4 Inventario para consumo

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición, excepto por el valor de la oficina que se presenta al valor razonable al aplicar avalúos periódicos por parte del perito independiente. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. A excepción de la oficina, se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las perdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo de revaluación. Posterior al reconocimiento inicial, la oficina, es reconocida a sus valores revaluados en forma continua, que representan sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las perdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los incrementos en la revaluación de la oficina se reconoce en otro resultado integral del patrimonio y se presenta como parte del efecto por la aplicación de las NIIF.

El efectos de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto diferido son tratados por la NIC 12.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Oficina	20
Vehículos, camiones, chasises y motos	5-10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de comunicación	10
Equipo de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o perdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna perdida por deterioro.

Las perdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una perdida por deterioro se reconoce en resultados

2.7 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2014, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.

b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles

2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.9 Beneficios a empleados

a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.

b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta de servicios de transporte se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia del servicio prestado; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

4. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

		2014		2013
Caja general y fondos de cajas chicas	**US$**	**2,619**	**US$**	4,799
Cuentas corrientes en bancos locales		**3,815**		1,690
	US$	**6,434**	**US$**	6,489

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

		2014		2013
Clientes	**US$**	**118,556**	**US$**	93,154
Pagos anticipados		**21,419**		11,689
Colaboradores (funcionarios y empleados)		**10,079**		5,957
Relacionadas		**13,043**		-
Accionista		**283,430**		-
Otras		**9,957**		29,207
Subtotal		**456,484**		140,007
Menos - Estimación para cuentas incobrables		**(14,887)**		(13,706)
	US$	**441,597**	**US$**	126,301

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 30 a 45 días y no generan intereses.

Las cuentas por cobrar a relacionadas corresponden a saldos pendientes de cobro a Alex Stewart Assayers Ecuador C. Ltda. por US 3,073 Vicustodia S.A. por US 2,851 y Transportes Pesados Muñoz S.A. por US 7,119 las cuales no generan intereses.

Accionista corresponde a valores asumidos provenientes del contrato de prenda industrial suscrito con el Servicio de Rentas Internas, valores que la administración espera recuperar en el 2015. Ver nota 10 y 12

La provisión para cuentas incobrables se incrementó con cargo a resultados del periodo.

6. Inventario para consumo

Los inventarios para consumo están constituidos por lubricantes y repuestos principalmente para uso de los vehículos de transporte de carga e incluye también suministros de oficina .

7. Seguros y otros activos corrientes

Representan principalmente pólizas de seguros aplicables para cubrir riesgos de siniestralidad de los vehículos de transporte de carga de la compañía.

8. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	2014	2013
Oficina	**US$ 87,490**	US$ 87,490
Vehículos	**1,144,539**	1,102,324
Muebles y enseres y equipos de oficina	**41,680**	40,078
Equipos de computo	**28,755**	25,060
Equipos de comunicación	**2,590**	2,570
Subtotal	**1,305,054**	1,257,522
Menos - Amortización acumulada	**(453,312)**	(336,946)
	US$ 851,742	US$ 920,576

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	Oficina	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computo	Equipos de comunicación	Total
Costo:						
Saldo al 01-Ene-2013	**87,490**	**993,537**	**34,214**	**19,473**	**2,570**	**1,137,284**
Adiciones	-	108,787	5,864	5,587	-	120,238
Saldo al 31-Dic-2013	**87,490**	**1,102,324**	**40,078**	**25,060**	**2,570**	**1,257,522**
Adiciones		42,839	1,602	3,695	20	48,156
Venta		(624)				(624)
Saldo al 31-Dic-2014	**87,490**	**1,144,539**	**41,680**	**28,755**	**2,590**	**1,305,054**
Depreciación acumulada:						
Saldo al 01-Ene-2013	**(51,453)**	**(140,472)**	**(21,890)**	**(9,972)**	**(2,418)**	**(226,205)**
Depreciación	(4,340)	(97,990)	(3,528)	(4,755)	(128)	(110,741)
Saldo al 31-Dic-2013	**(55,793)**	**(238,462)**	**(25,418)**	**(14,727)**	**(2,546)**	**(336,946)**
Depreciación	(4,126)	(103,414)	(3,589)	(5,213)	(24)	(116,366)
Saldo al 31-Dic-2014	**(59,919)**	**(341,876)**	**(29,007)**	**(19,940)**	**(2,570)**	**(453,312)**
Saldo neto	**27,571**	**802,663**	**12,673**	**8,815**	**20**	**851,742**

La oficina y vehículos integrados por chasises se encuentran prendados en garantía de obligaciones.

9. Otros activos

Los otros activos están constituidos como sigue:

	2014		2013
Accionista	**US$** -	**US$**	215,399
Licencias informáticas	**1,787**		-
Impuestos diferidos	-		3,636
Otras	**39,789**		39,789
	US$ 41,576	**US$**	258,824

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2014		2013
Proveedores locales	**US$ 289,005**	**US$**	158,846
Anticipos recibidos	**2,923**		19,148
Relacionadas	-		218,129
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	**26,667**		23,519
Nomina por pagar	**4,613**		4,574
Otras	**56,864**		57,801
	US$ 380,072	**US$**	482,017

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 45 días y no generan intereses.

Los valores por pagar al IESS incluyen un acuerdo de mora patronal con pagos mensuales hasta Septiembre 2015

11. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2014		2013
Impuesto a la renta a pagar	**US$ 20,122**	**US$**	5,375
Retenciones de iva	**1,771**		1,348
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	**2,666**		1,363
	US$ 24,559	**US$**	8,086

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2014	2013
Utilidad liquida antes de impuesto a la renta	106,326	106,484
Partidas de conciliación		
Mas gastos no deducibles	108,828	82,185
Menos trabajadores con discapacidad	-	-
Utilidad gravable	215,154	188,669
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	47,334	41,507
Menos retenciones efectuadas	(27,212)	(36,132)
Impuesto a la renta a pagar	20,122	5,375

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2011, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2012 al 2014, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

La compañía mantiene un contrato de prenda industrial con el Servicio de Rentas Internas hasta abril 2016 con la garantía de camiones tipo cabezal por las liquidaciones de pago de impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2000 al 2002. Al 31 de diciembre del 2014 el saldo pendiente de pago se redujo a US 103,914 valores que son asumidos por el accionista en la medida que se efectúa la cancelación.

Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.

- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en e listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2014		2013
Beneficios sociales	US$ 34,914	US$	28,294
Participación de trabajadores	18,763		20,076
Otros	2,543		506
	US$ 56,220	US$	48,876

Un movimiento de los pasivos acumulados es como es como sigue:

	Decimo tercero	Decimo cuarto	Vacaciones	Participación de trabajadores	Otros	Total
Costo:						
Saldo al 1-Enero-2013	6,042	10,475	8,200	9,643	212	34,572
Provisiones	36,154	18,334	11,937	18,791	506	85,722
Pagos	(35,560)	(17,122)	(10,166)	(8,358)	(212)	(71,418)
Saldo al 31-Dic-2013	6,636	11,687	9,971	20,076	506	48,876
Provisiones	41,510	20,164	7,991	18,763	2,037	90,465
Pagos	(40,812)	(18,522)	(3,711)	(20,076)	-	(83,121)
Saldo al 31-Dic-2014	7,334	13,329	14,251	18,763	2,543	56,220

13. Obligaciones a largo plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

		2014		2013
Obligaciones con CFN y Bancos locales	**US$**	**130,242**	**US$**	133,022
Convenio con el IESS		**-**		13,180
Jubilación patronal y desahucio		**87,847**		69,477
Compañía relacionada		**149,633**		6,581
	US$	**367,722**	**US$**	222,260

Una descomposición de las obligaciones con CFN y bancos locales es como sigue:

		2014		2013
Corporación Financiera Nacional, préstamo prendario con vencimiento en 2016, dividendos mensuales e interés del 9.06%	**US$**	**120,000**	**US$**	192,000
Banco Pichincha, dos préstamos prendarios con vencimiento en 2017, dividendos mensuales e interés del 11.2 %		**147,971**		-
Banco Machala, préstamo prendario con vencimiento en 2015, dividendos mensuales e interés del 11.23%		**13,022**		61,620
Banco Internacional, prestamos prendarios con vencimientos en 2013 y 2014 e interés del 11.23% y 11.83% respectivamente		**-**		14,445
Subtotal		**280,993**		268,065
Menos - Porción corriente		**(150,751)**		(135,043)
	US$	**130,242**	**US$**	133,022

La entidad ha constituido hipoteca abierta, con prohibición de enajenar en garantía a favor de la Corporación Financiera Nacional, la oficina 7 del mezzanine del Edificio Torres del Rio y prenda industrial consistente en chasises

Una descomposición de la deuda a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional y el Banco del Pichincha es como sigue:

2015	-	85,022
2016	121,501	48,000
2017	8,741	-
	130,242	133,022

Los cálculos de jubilación patronal y el desahucio fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito. La provisión cargada a resultados fue de US 18,370 y US 25,914 en el 2014 y 2013 respectivamente.

Compañía relacionada representa valores pendientes de pago a favor de Vicustodia S.A., sin interés ni fecha de vencimiento especifica.

14. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por de 180,214 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario y el capital autorizado se estableció en US 360,428. La entidad no cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores.

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Efecto por la aplicación de las NIIF. Representa el ajuste de activos y pasivos en el año de la transición por la aplicación de las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

Reserva de capital. Representa una reserva proveniente del proceso de conversión de sucres a dólares que puede ser utilizada para aumento de capital o compensación de pérdidas incurridas.

15. Costo por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas por su naturaleza es como sigue:

	2014	2013
Servicios	948,072	882,128
Operación de vehículos	235,032	254,572
Operación de puertos	795,002	605,774
Costo de ventas	1,978,106	1,742,474

16. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y las operaciones de crédito bancarias locales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas, otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con entidades bancarias locales que tienen una tasa de interés fija.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos).

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

(c) **Riesgo de liquidez-**

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañia es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

17. Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas están revelados en el cuerpo del estado de situación financiera. Estos saldos no generan intereses y se han originado exclusivamente con estas entidades relacionadas por lo que no son susceptibles de comparación en términos y condiciones con terceros.

18. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos