



For Good We Fight

Ing. Wilson Manuel Merino Castillo
Auditor & Consultor Externo Independiente

Calle Vista Alegre No. 112 villa 13
RUC 0904769999001 Phone 042206645 Cell 0982658198
Correo electrónico: wmerinoauditoresasociados@gmail.com
Quayaquil-Ecuador

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS
TRANS-ESTIBA INTERNACIONAL S.A.
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Trans-Estiba Internacional S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

Cdla Vista Alegre Mz 112 villa 13

Phone 042206645 Cell 0982658198

Correo electrónico: umerinoauditoresasociados@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 2015 y 2014, 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 apropiadas, 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 auditoría

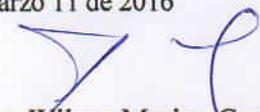
5. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la compañía mantiene saldos pendientes de cobro a los socios por US 378,727 y US 283,430 respectivamente. Las normas internacionales de información financiera NIIF requieren la constitución de provisiones para reconocer el valor razonable a la fecha del estado de situación financiera. La compañía no dispone de un plan de recuperación de estos importes y los registros contables no incluyen ninguna provisión para reconocer la incobrabilidad de estos valores.

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 2015 y 2014, 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 11 de 2016



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 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015		2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo (Nota 4)	US\$ 10,120	US\$	6,434
Cuentas por cobrar (Nota 5)	143,410		441,597
Inventario de proveeduría (Nota 6)	678		19,730
Gastos anticipados (Nota 7)	69,461		38,543
Total activos corrientes	<u>223,669</u>		<u>506,304</u>
Propiedades y equipos, neto (Nota 8):	949,036		851,742
Otros activos (Nota 9)	380,279		41,576
Total activos no corrientes	<u>1,329,315</u>		<u>893,318</u>
Total activos	<u>US\$ 1,552,984</u>	US\$	<u>1,399,622</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligación bancaria (Nota 10)	US\$ 18,333	US\$	-
Porción corriente de OLP (Nota 14)	102,544		150,751
Cuentas por pagar (Nota 11)	496,570		380,072
Impuestos corrientes (Nota 12)	3,714		24,559
Pasivos acumulados (Nota 13)	48,393		56,220
Total pasivos corrientes	<u>669,554</u>		<u>611,602</u>
Obligaciones a largo plazo OLP (Nota 14)	439,930		367,722
Patrimonio de accionistas (Nota 15):			
Capital pagado	371,496		180,214
Reserva legal	22,804		17,269
Resultados acumulados:			
Efecto por aplicación de las NIIF	2,309		2,309
Reserva de capital	48,688		48,688
Ganancias acumuladas	1		171,818
Perdida del ejercicio	(1,798)		-
Total patrimonio de accionistas	<u>443,500</u>		<u>420,298</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>US\$ 1,552,984</u>	US\$	<u>1,399,622</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Gustavo Niveló Clavijo – Representante Legal

Ec. Gloria Cordero – Contadora General



Trans-Estiba Internacional S. A.

Estados de Resultado Integral

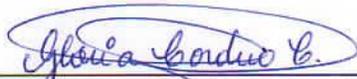
Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas locales de servicios, incluye US 18,864 tarifa doce		2,345,317	2,707,096
Ventas exportación de servicios		31,077	115,647
Ventas de activo fijo		<u>71,491</u>	<u>-</u>
Totál ingresos		2,447,885	2,822,743
Costo de servicios, operación de vehículos y puerto	16	(1,756,198)	(1,978,106)
Margen bruto		691,687	844,637
Gastos de administración		(552,362)	(705,306)
Gastos financieros		(26,507)	(43,140)
Participación de trabajadores		(3,711)	(18,763)
Otros ingresos y egresos, neto		<u>(88,081)</u>	<u>28,898</u>
Utilidad antes de impuestos		21,026	106,326
Impuesto corriente	12	(22,824)	(47,334)
Impuesto diferido		-	(3,636)
Utilidad del año		<u>(1,798)</u>	<u>55,356</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificaran posteriormente a resultados		-	-
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		-	-
Resultado integral del año		<u>(1,798)</u>	<u>55,356</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

*
Ing. Gustavo Niveló 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 2015 y 2014

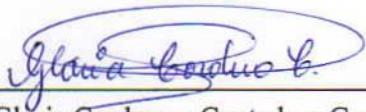
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva legal	Efecto aplicación NIIF	Resultados acumulados		
				Reserva de capital	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio
Saldos a Enero 1, 2014	180,214	10,539	2,309	48,688	123,192	-
Utilidad neta						55,356
Otro resultado integral						-
Transferencia		6,730			48,626	(55,356)
Saldos a Diciembre 31, 2014	<u>180,214</u>	<u>17,269</u>	<u>2,309</u>	<u>48,688</u>	<u>171,818</u>	<u>-</u>
Pérdida neta						(1,798)
Otro resultado integral						-
Aumento de capital	191,282				(166,282)	
Transferencia		5,535			(5,535)	
Saldos a Diciembre 31, 2015	<u>371,496</u>	<u>22,804</u>	<u>2,309</u>	<u>48,688</u>	<u>1</u>	<u>(1,798)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

x

 Ing. Gustavo Niveló Clavijo – Representante Legal


 Ec. Gloria Cordero - Contadora General



Trans-Estiba Internacional S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

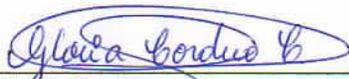
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	2,458,727	2,797,341
Pagado a proveedores y colaboradores	(2,100,926)	(2,403,204)
Intereses pagados	(26,507)	(43,140)
Impuesto a la renta	(22,824)	(27,212)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>308,470</u>	<u>323,785</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(335,771)	(47,532)
Otros activos	(51,675)	(77,463)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(387,446)</u>	<u>(124,995)</u>
Actividades de Financiación:		
Deudas de corto y largo plazo	156,815	(123,767)
Aporte aumento de capital	25,000	-
Relacionadas largo plazo	(99,153)	(75,078)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>82,662</u>	<u>(198,845)</u>
Variación	3,686	(55)
Efectivo al inicio del año	<u>6,434</u>	<u>6,489</u>
Efectivo al final del año	<u>10,120</u>	<u>6,434</u>

Conciliación del resultado integral neto del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Resultado integral neto	(1,798)	55,356
Amortizaciones y provisiones	226,943	178,439
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Activos corrientes	(789)	(24,306)
Pasivos corrientes	84,114	114,296
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>308,470</u>	<u>323,785</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

x
Ing. Gustavo Niveló Clavijo – Representante Legal


Ec. Gladia Cordero – Contadora General



Trans-Estiba Internacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 2016 y según los requerimientos estatutarios serían 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 préstamos 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 más 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. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas 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.

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 pérdida 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 pérdida por deterioro.

Las pérdidas 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 pérdida 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 económico 2015, 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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Caja general y fondos de cajas chicas	US\$ 2,960	US\$	2,619
Cuentas corrientes en bancos locales	7,160		3,815
	<u>US\$ 10,120</u>	<u>US\$</u>	<u>6,434</u>

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

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2015		2014	
Cientes	US\$	107,714	US\$	118,556
Anticipos		23,267		21,419
Colaboradores (funcionarios y empleados)		8,200		10,079
Relacionadas		16,275		13,043
Socios		-		283,430
Otras		2,922		9,957
Subtotal		158,378		456,484
Menos - Estimación para cuentas incobrables		(14,968)		(14,887)
	US\$	143,410	US\$	441,597

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 2,631 Nilclavisa S.A. por US 5,891 Transportes Pesados Muñoz S.A. por US 7,119 y Aquapoint S.A por US 634 las cuales no generan intereses.

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

6. Inventario para consumo

Los inventarios para consumo están constituidos por inventario de proveeduría incluyendo los suministros de oficina.

7. Gastos anticipados

Los gastos anticipados están constituidos como sigue:

	2015		2014	
Seguro	US\$	37,336	US\$	35,154
Adecuación de campamento		26,226		-
Garantía campamento		2,800		-
Otros por liquidar		3,099		3,389
	US\$	69,461	US\$	38,543

El seguro representa pólizas aplicables para cubrir riesgos de siniestralidad de los vehículos de transporte de carga de la compañía. Adecuación de campamento representan los costos incurridos para la instalación y adecuación del nuevo patio de operaciones de la compañía.

8. Propiedad, planta y equipos

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

	2015	2014
Oficina	US\$ 87,490	US\$ 87,490
Vehículos	1,251,326	1,144,539
Muebles y enseres y equipos de oficina	43,588	41,680
Equipos de computo	33,411	28,755
Equipos de comunicación	2,590	2,590
Subtotal	1,418,405	1,305,054
Menos - Amortización acumulada	(469,369)	(453,312)
	US\$ 949,036	US\$ 851,742

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	M &					Total
	Oficina	Vehículos	Enseres equipos de oficina	Equipos de computo	Equipos de comunicación	
Costo:						
Saldo al 01-Ene-2014	87,490	1,102,324	40,078	25,060	2,570	1,257,522
Adiciones	-	42,839	1,602	3,695	20	48,156
Ventas		(624)				(624)
Saldo al 31-Dic-2014	87,490	1,144,539	41,680	28,755	2,590	1,305,054
Adiciones	-	329,206	1,908	4,656	-	335,770
Venta y/o retiros		(222,419)				(222,419)
Saldo al 31-Dic-2015	87,490	1,251,326	43,588	33,411	2,590	1,418,405
Depreciación acumulada:						
Saldo al 01-Ene-2014	(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)
Depreciación	(3,960)	(94,812)	(2,824)	(3,874)	(4)	(105,474)
Ventas y/o retiros		89,417				89,417
Saldo al 31-Dic-2015	(63,879)	(347,271)	(31,831)	(23,814)	(2,574)	(469,369)
Saldo neto	23,611	904,055	11,757	9,597	16	949,036

La oficina y la flota de vehículos integrados por chasis se encuentran prendados en garantía de obligaciones.

9. Otros activos

Los otros activos están constituidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Socios	US\$ 378,727	US\$ -
Licencias informáticas	1,552	1,787
Otros	-	39,789
	<u>US\$ 380,279</u>	<u>US\$ 41,576</u>

Socios representan principalmente valores asumidos, por cuenta de ellos, no generan intereses y no tienen un plan específico de vencimiento. En el 2014 el saldo de socios se presenta en el grupo de cuentas por cobrar.

10. Obligación bancaria

La obligación bancaria representa una operación hipotecaria común con vencimiento en abril 2016 a la tasa de interés referencial del Banco Central.

11. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	US\$ 322,100	US\$ 289,005
Terceros	105,451	-
Compañías relacionadas	6,295	-
Anticipos recibidos	6,487	2,923
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	13,034	26,667
Nomina por pagar	13,199	4,613
Transportistas y liquidaciones	30,004	56,864
	<u>US\$ 496,570</u>	<u>US\$ 380,072</u>

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

12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2015		2014	
Impuesto a la renta a pagar	US\$	561	US\$	20,122
Retenciones de iva		1,011		1,771
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		2,142		2,666
	US\$	3,714	US\$	24,559

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

	2015	2014
Utilidad líquida antes de impuesto a la renta	21,026	106,326
Partidas de conciliación		
Más gastos no deducibles	79,286	108,828
Menos trabajadores con discapacidad	-	-
Utilidad gravable	100,312	215,154
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	22,069	47,334
Anticipo de impuesto a la renta	22,824	20,816
Menos retenciones efectuadas	(22,263)	(27,212)
Impuesto a la renta a pagar	561	20,122

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 2012, 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 2013 al 2015, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

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.

13. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2015		2014	
Beneficios sociales	US\$	44,682	US\$	34,914
Participación de trabajadores		3,711		18,763
Otros		-		2,543
	US\$	48,393	US\$	56,220

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

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Participación de trabajadores	Otros	Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 1-Enero-2014	6,636	11,687	9,971	20,076	566	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
Provisiones	39,744	18,297	22,168	3,711	-	83,920
Pagos y/o reversiones	(20,696)	(22,744)	(27,001)	(18,763)	(2,543)	(91,747)
Saldo al 31-Dic-2015	26,382	8,882	9,418	3,711	-	48,393

14. Obligaciones a largo plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con CFN y Banco local	US\$ 316,931	US\$ 130,242
Jubilación patronal y desahucio	72,520	87,847
Compañía relacionada	50,479	149,633
	<u>US\$ 439,930</u>	<u>US\$ 367,722</u>

Una descomposición de las obligaciones con la CFN y banco local es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Financiera Nacional, préstamo prendario con vencimiento hasta 2022, periodo de gracia de 6 meses, dividendos mensuales e interés del 9.76%	US\$ 293,000	US\$ -
Corporación Financiera Nacional, préstamo prendario con vencimiento hasta 2016, dividendos mensuales e interés del 9.76%	29,475	120,000
Banco Pichincha, préstamo prendario con vencimiento hasta 2017, dividendos mensuales e interés del 9.76 %	97,000	147,971
Banco Machala, préstamo prendario con vencimiento en 2015, dividendos mensuales e interés del 11.23%	-	13,022
Subtotal	<u>419,475</u>	<u>280,993</u>
Menos - Porción corriente	<u>(102,544)</u>	<u>(150,751)</u>
	<u>US\$ 316,931</u>	<u>US\$ 130,242</u>

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 y cabezales

Una descomposición de la deuda a largo plazo es como sigue:

2016	-	121,501
2017	95,303	8,741
2018 hasta 2022	221,628	-
	<u>316,931</u>	<u>130,242</u>

Los cálculos de jubilación patronal y el desahucio fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito sobre la base del año 2014.

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

15. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por de 371,496 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario y el capital autorizado se estableció en US 742,992. La entidad no cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores. En el 2015 el capital pagado fue incrementado principalmente con utilidades retenidas

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.

16. Costo por su naturaleza

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios	735,767	948,072
Operación de vehículos	184,654	235,032
Operación de puertos	835,777	795,002
	<hr/>	<hr/>
Costo de ventas	<u>1,756,198</u>	<u>1,978,106</u>

17. 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 fluctúe 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 Compañía 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.

18. 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 por cargos o créditos con estas entidades relacionadas. En el 2015 la compañía recibió facturación de Vicustodia S.A. por US 21,000 más iva

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

Entre el 1 de enero 2016 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