

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Contenido

Informe de los auditores externos independientes	1
Estados financieros auditados	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio de accionistas	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los accionistas de

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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 evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación en el alcance – Opinión con salvedad

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía presentó dentro de la cuenta otros proveedores un saldo de US \$ 267,568. No nos fue posible en esa fecha obtener un detalle de estos saldos y por consiguiente no se pudo realizar procedimientos alternativos para confirmar dichos valores.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, en la posición financiera de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros de la Compañía presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
435
RNC N° 11875

Fernando Basabe - Socio
RNC N° 21322

SC - RNAE No.



Mayo 20 de 2011

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Balances generales

	Diciembre 31	
	2010	2009
	<u>(US dólares)</u>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	17,591	197,062
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,327,555	1,544,373
Total activos corrientes	1,345,146	1,741,435
Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	131,761	165,239
Otros activos y cargos diferidos (Nota 5)	21,061	364,790
Total activos	1,497,968	2,271,464
 Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarias	-	175,252
Cuentas por pagar (Nota 6)	414,854	1,291,201
Obligaciones patronales	78,064	53,524
Impuestos por pagar	95,785	65,052
Total pasivos corrientes	588,703	1,585,029
Total pasivos	588,703	1,585,029
Patrimonio de accionistas:		
Capital social (Nota 7)	51,600	51,600
Reservas	72,076	56,683
Aportes futuras capitalizaciones	3,138	3,138
Resultados acumulado	782,451	575,014
Total patrimonio de accionistas	909,265	686,435
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,497,968	2,271,464

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados de resultados

	Diciembre 31	
	2010	2009
	<i>(US dólares)</i>	
Ingresos		
Remesas	7,558,298	5,508,583
Equipos propios	119,887	80,172
Otros operacionales	457,575	388,112
Total ingresos	8,135,760	5,976,867
Egresos		
Costos		
Fletes planillas	6,187,942	4,497,915
Equipos propios	115,603	95,991
Variables	755,601	671,872
Gastos de administración		
Personal	282,726	246,457
Generales	367,642	264,424
Depreciaciones	44,198	44,393
Gastos financieros	25,168	9,910
Total egresos	7,778,880	5,830,962
Utilidad del ejercicio	356,880	145,905
Participación trabajadores	53,532	21,886
Impuesto a la renta <i>(Nota 8)</i>	80,518	52,362
Utilidad neta	222,830	71,657

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados de cambios en el patrimonio de accionistas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
	<i>(US dólares)</i>					
Diciembre 31, 2008	51,600	10,407	46,276	3,138	503,477	614,898
Ajuste a resultados					(120)	(120)
Resultado 2009					71,657	71,657
Diciembre 31, 2009	51,600	10,407	46,276	3,138	575,014	686,435
Resultado 2010					222,830	222,830
Apropiación reserva legal		15,393			(15,393)	-
Diciembre 31, 2010	51,600	25,800	46,276	3,138	782,451	909,265

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados de flujos de efectivo

	Diciembre 31	
	2010	2009
	<i>(US dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	222,830	71,657
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo		
Depreciación	48,715	44,393
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	216,818	(488,629)
Cuentas por pagar	(876,346)	668,813
Obligaciones patronales	24,542	(3,641)
Gastos acumulados	30,732	(15,686)
Fondos netos generados en actividades de operación	(332,709)	276,907
Efectivo usado para las actividades de inversión:		
Incremento neto de propiedades y equipo	(15,237)	(49,208)
Disminución neta de otros activos no corrientes	343,729	(78,573)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	328,492	(127,781)
Efectivo usado para las actividades de financiamiento:		
Aumento de obligaciones bancarias	-	10,080
Ajuste a resultados acumulados	-	(120)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-	9,960
Disminución neta de fondos	(4,217)	159,086
Saldo inicial caja	21,808	37,976
Saldo final caja	17,591	197,062

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 26 de junio de 1992, e inscrita en el Registro Mercantil en junio de 1992. Tiene por objeto principal la prestación del servicio público de transporte de carga dentro del territorio nacional, subregional andino e internacional, conforme a las autorizaciones que reciba de los organismos competentes de tránsito del país y del exterior.

Realizar por cuenta propia o ajena actividades comerciales, técnicas, operativas o profesionales necesarias para el desarrollo y cumplimiento de sus objetivos

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2010	3.33%
2009	4.30%
2008	8.80%

2. Políticas contables significativas

Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentra vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con su cronograma de implementación.

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Políticas contables significativas (continuación)

La Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1º de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

La Resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11.01, de fecha enero 12 del 2011, establece la clasificación como PYMES a las compañías, bajo las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Políticas contables significativas (continuación)

Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son registrados en el momento de la transferencia de dominio de los bienes transportados.

Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengo, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o prácticas comerciales de general aceptación.

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 consisten en lo siguiente:

	2010	2009
	<u>(US dólares)</u>	
Facturas con y sin remesas	1,232,412	1,094,456
Remesas por facturar	-	363,602
Cartera morosa	-	1,439
Empleados, viajes y afiliados	16,966	22,271
Relacionadas	28,273	10,369
Impuestos	65,174	67,506
(-) Provisión incobrables	(15,270)	(15,270)
Total	1,327,555	1,544,373

Facturas con y sin remesas, corresponde a servicios de transporte prestados a clientes mismos que a la fecha de cierre fueron facturados pero no fueron cancelados.

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron como sigue:

Descripción	Diciembre 31, 2008	Adiciones	Diciembre 31, 2009	Adiciones	Diciembre 31, 2010
			<i>(US dólares)</i>		
Muebles y enseres	43,831	6,761	50,592	11,474	62,066
Equipo de oficina	-	-	-	1,747	1,747
Equipos de comunicación	4,767	1,794	6,561	(90)	6,471
Equipo de computación	37,621	4,474	42,095	9,382	51,477
Equipo de transporte	225,055	36,179	261,234	(7,276)	253,958
Total	311,274	49,208	360,482	15,237	375,719
Depreciación acumulada	(150,850)	(44,393)	(195,243)	(48,715)	(243,958)
Total	160,424	4,815	165,239	(33,478)	131,761

5. Otros activos y cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, otros activos y cargos diferidos son como sigue:

	2010	2009
	<i>(US dólares)</i>	
Otros activos	7,976	2,945
Depósitos en garantía	8,570	9,116
Inversiones Perú	-	2,500
Control remesas	-	348,524
Seguros	4,515	1,705
Total	21,061	364,790

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	2010	2009
	<u>(US dólares)</u>	
Fletes	43,466	585,638
Otros fletes	267,372	256,794
Proveedores	52,598	276,290
Faltantes	109,356	-
Ingresos diferidos	(57,938)	172,479
Total	414,854	1,291,201

Fletes por pagar, corresponde a valores facturados por proveedores por servicio de transporte, mismos que no generan intereses.

Otros fletes corresponde a servicios prestados por alquiler de equipos en Ecuador y Colombia.

Proveedores incluye facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

Faltantes corresponde a facturación de clientes por pérdidas o daños en las mercaderías transportadas, mismas que se compensan al momento que los clientes efectúan los pagos por los servicios prestados.

7. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital suscrito consiste de 1,290,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$0.04 cada una.

8. Impuesto a la renta

La declaración de impuesto a la renta del año 2006 ha sido revisada por las autoridades tributarias, teniendo un desenlace favorable para la Compañía.

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta (continuación)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades después de la determinación de la participación de los trabajadores y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Si las utilidades son reinvertidas en la compra de maquinarias y equipos la tasa del impuesto será del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

	2010	2009
	<u>(US dólares)</u>	
Utilidad del ejercicio	356,880	145,905
Participación trabajadores	(53,532)	(21,886)
Gastos no deducibles	18,725	86,727
Empleados discapacitados	-	(1,297)
Utilidad gravable	322,073	209,449
Impuesto causado	80,518	52,362

9. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la Compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.

